

Nordea

Informe anual auditado 2023

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo de Inversión con arreglo a la Ley de Luxemburgo

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
R.C.S. número: Luxembourg B-31442

No se podrán recibir suscripciones sobre la base de estos informes financieros. Las suscripciones solo se pueden recibir conforme al Folleto informativo actual, acompañado del último informe anual y del último informe semestral, si este se hubiese publicado con posterioridad.

Esta versión traducida de los estados financieros se ha elaborado a partir de la versión inglesa. En caso de diferencias de interpretación entre la traducción y la versión inglesa, prevalecerá esta última.

Índice

| | |
|--|-----|
| Informe del Consejo de Administración | 3 |
| Declaración de gobierno corporativo | 7 |
| Informe de auditoría | 8 |
| Estado del activo neto a 31/12/2023 | 12 |
| Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023 | 34 |
| Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023 | 56 |
| Ratio de gastos totales | 80 |
| Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023, | |
| Desglose de las inversiones en valores por país y sector económico a 31/12/2023 y | |
| Estado de los instrumentos derivados a 31/12/2023 | |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | 101 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 111 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 122 |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | 134 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | 137 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | 139 |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | 149 |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | 152 |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | 154 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 161 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | 166 |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | 172 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | 177 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | 185 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | 191 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | 195 |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | 198 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | 200 |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | 205 |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | 208 |
| Nordea 1 - European Bond Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Global Bond Fund) | 212 |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | 216 |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | 223 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | 228 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 236 |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | 246 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 250 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | 255 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | 262 |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | 267 |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | 272 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | 274 |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | 277 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | 282 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | 290 |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 298 |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | 305 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund | 308 |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | 311 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund) | 313 |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | 316 |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | 321 |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | 323 |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund | 330 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund) | 335 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | 337 |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | 340 |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | 342 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | 344 |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | 347 |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | 350 |

Índice (continuación)

| | |
|---|------|
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | 352 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 354 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 357 |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | 361 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 364 |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | 366 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Global Green Bond Fund) | 368 |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | 375 |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | 377 |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | 381 |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | 384 |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | 390 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund | 395 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | 397 |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | 400 |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | 402 |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | 410 |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | 415 |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | 418 |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | 421 |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 423 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Global Social Bond Fund) | 427 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 430 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 432 |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | 439 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 442 |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | 445 |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | 451 |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | 458 |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 465 |
| Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 | 470 |
| Información para los accionistas | 489 |
| Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) | 489 |
| Divulgaciones de remuneración (sin auditar) | 492 |
| Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) | 493 |
| Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) | 496 |
| Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) | 1426 |
| Organización | 1450 |
| Gestión y administración | 1453 |
| Autorizaciones de comercialización pública | 1453 |
| Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo | 1454 |
| Auditor | 1456 |

Informe del Consejo de Administración

Informe del Presidente

Desde una perspectiva macroeconómica, a pesar del contexto económico relativamente más complicado, todas las principales clases de activos concluyeron 2023 en positivo, entre ellos la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. Tras un primer semestre de año accidentado, aunque relativamente positivo, en el segundo semestre se produjo una fuerte caída, seguida de un rebote alentado por el descenso de la presión inflacionista y la esperanza de que, al adentrarnos en 2024, muchos bancos centrales comenzarían a rebajar los tipos de interés. Más concretamente, los mercados de renta variable cerraron en positivo el ejercicio, en el que los mercados desarrollados superaron a los emergentes, en particular gracias a la renta variable tanto japonesa como estadounidense. Entretanto, la renta variable china retrocedió más del 10% y fue la más rezagada. En lo que a renta fija se refiere, los rendimientos de la renta fija soberana se redujeron a lo largo de la curva de tipos a ambos lados del Atlántico. Pese a suavizarse, tanto la curva de tipos estadounidense como la alemana se mantuvieron invertidas. Dado que históricamente una curva invertida es indicativa de una recesión, sigue poniendo de relieve las grandes diferencias existentes entre lo inversores en renta fija y en renta variable. Estos movimientos se han debido a la incertidumbre asociada con subidas o bajadas a corto plazo, en función del ritmo de descenso de la inflación, mientras que, a largo plazo, los inversores anticipan una inflación y unos tipos más normalizados, en particular en los Estados Unidos. Curiosamente, a finales de 2023, la inversión de las curvas de tipos estadounidense y europea era menos y más pronunciada respectivamente debido a la divergencia de sus trayectorias macroeconómicas.

Si analizamos 2024, los inversores siguen descontando que las tasas de inflación continuarán bajando de forma considerable a lo largo del año y que la Reserva Federal estadounidense rebajará los tipos en unas cinco ocasiones (o aproximadamente 125 pb) para evitar la recesión. Esto implica, a su vez, que el desempleo seguirá siendo bajo y la economía continuará creciendo a buen ritmo, lo que contribuye al crecimiento de las ganancias, al tiempo que se mantiene controlada la morosidad. Los riesgos geopolíticos constituyen otro aspecto fundamental que debe tenerse en cuenta en el entorno actual, sobre todo en un contexto en el que podría ser más complicado lograr la diversificación, puesto que se prevé que los tipos de interés se mantengan altos durante más tiempo y la correlación entre renta fija y renta variable es mayor con respecto al año anterior.

En lo que se refiere a Nordea 1, SICAV, N1 o la Sociedad, los activos gestionados evolucionaron de forma negativa, pasando de 74.300 millones de euros a finales de 2022 a 67.100 millones de euros a finales de 2023. Además, el importe total de entrada de flujos netos en N1 se redujo todavía más, de 8.100 millones de euros negativos a finales de 2022 a 10.700 millones de euros negativos a finales de 2023. Como sucedió en 2022, la mayor parte de las salidas de flujos netos se produjeron en el Low Duration European Covered Bond Fund, que vio como continuaba reduciéndose su base de activos.

A finales de 2023, la base de activos totales estaba asignada a 81 subfondos, 2 menos que a finales de 2022. Al igual que el 2022, el Global Climate and Environment Fund, con 9.100 millones de euros en activos gestionados, es el mayor subfondo. El European Covered Bond Fund ocupa ahora el segundo lugar en lo que a activos gestionados se refiere, con 5.200 millones de euros, y actualmente el Stable Return Fund es el tercer mayor subfondo, con 4.800 millones de euros en activos gestionados a finales de 2023.

En la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración propondrá que para el ejercicio 2023 Nordea 1, SICAV distribuya los siguientes dividendos:

| Denominación del subfondo | Clase de acciones | Divisa (*) | Cantidad por acción |
|--------------------------------------|-------------------|------------|---------------------|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | AI | EUR | 2,0283 |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | AP | EUR | 1,8651 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | AC | EUR | 0,263 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | AD | EUR | 0,0028 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | AI | EUR | 0,268 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | AP | EUR | 0,2608 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | HAC - SEK | EUR | 0,0032 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | AC | EUR | 1,1796 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | AI | EUR | 1,3156 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | AN | EUR | 0,0196 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | AP | EUR | 1,1425 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | HAD - GBP | EUR | 0,0349 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | HAN - GBP | EUR | 0,0351 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | HAN - USD | EUR | 0,0382 |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | AP | USD | 0,495 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | AF | USD | 2,1894 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | AP | EUR | 3,2049 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | HAC - SEK | EUR | 0,1962 |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | AP | CNH | 3,2887 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | AI | DKK | 3,5363 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | AP | DKK | 2,9191 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | HAC - EUR | DKK | 4,2263 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | HAI - EUR | DKK | 3,2218 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | AC | USD | 5,8931 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | AI | USD | 5,2455 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | AP | USD | 5,0862 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | HA - EUR | USD | 4,1717 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | HAC - EUR | USD | 4,7211 |

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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

(*) Los importes de estos dividendos se expresan en la divisa de base del correspondiente subfondo y se convertirán a la divisa de la correspondiente subclase de acciones en la fecha *ex dividendo*.

Informe del Consejo de Administración (continuación)

Los miembros del Consejo de Administración mantenemos nuestro compromiso de ofrecer a los inversores soluciones sólidas y sostenibles, y quisiéramos agradecer a todas las partes implicadas en el funcionamiento de Nordea 1, SICAV su contribución en 2023. Con este espíritu de compromiso y motivación, el Consejo de Administración está firmemente decidido a seguir prestando servicio a los accionistas de la mejor manera posible también en 2024.

Luxemburgo, 21 de marzo de 2024

Claude Kremer, Presidente

La información que se recoge en este informe es histórica, por lo que no es representativa de los resultados futuros.

Declaración de gobierno corporativo

Introducción

Nordea 1, SICAV (en lo sucesivo, la «Sociedad») ha sido autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la «SSF») como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»). La Sociedad cumple los principios de buen gobierno establecidos en la revisión de 2022 del Código de conducta de la Asociación de la Industria de Fondos de Luxemburgo («ALFI») publicado por esta en junio de 2022. El consejo de administración de la Sociedad (el «Consejo de Administración») se compromete a mantener los estándares más rigurosos de gobierno corporativo y es responsable de la gobernanza de los asuntos de la Sociedad ante los accionistas. En la presente declaración se resume la estructura de gobierno corporativo y los procesos vigentes para la Sociedad en el período analizado.

Composición del Consejo de Administración

Actualmente el Consejo de Administración está formado por seis Consejeros (incluidos tres independientes). El Consejo de Administración se ha comprometido a mantener un equilibrio adecuado de competencias, experiencia, independencia y conocimientos entre sus miembros. Con arreglo a la legislación de Luxemburgo, los Estatutos Sociales (los «Estatutos»), disponen que todos los Consejeros deben ser elegidos por los accionistas en su junta general anual y están sujetos a la aprobación de la CSSF. Los Consejeros ejercen hasta que concluya su mandato, dimitan o su mandato sea revocado, con arreglo a los Estatutos Sociales.

Los miembros del Consejo de Administración comenzarán un programa de iniciación, si así lo requiere este, tan pronto como sea posible tras su nombramiento. Cada Consejo de Administración autoevaluará su labor cada dos años con el objetivo de desarrollar sus métodos de trabajo y su eficacia.

Responsabilidades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración se reúne con frecuencia trimestral y también *ad hoc*, según sea necesario. El Consejo de Administración recibe información oportuna.

El Consejo de Administración se encarga de la política de inversión, los objetivos y la gestión de la Sociedad en general y, como se describe más detalladamente en los Estatutos, dispone de amplios poderes para actuar en nombre de la Sociedad, lo que incluye:

- designar y supervisar a la sociedad gestora;
- establecer la política de inversión y aprobar el nombramiento de cualquier gestora de inversiones o subgestora de inversiones;
- encargarse de todas las determinaciones relativas a la puesta en marcha, la modificación, la fusión o la interrupción de la Sociedad y de las clases de acciones, incluidos aspectos como los plazos, los precios, las comisiones, la divisa de base, la política de dividendos y su distribución, la liquidación de la Sociedad y otras condiciones;
- determinar los requisitos de elegibilidad y las restricciones a la propiedad para los inversores o las clases de acciones, y qué medidas pueden adoptarse en caso de vulneración;
- determinar la disponibilidad de cualquier clase de acciones para cualquier inversor o distribuidor o en cualquier jurisdicción;
- determinar cómo y cuándo ejercerá sus derechos la Sociedad y distribuirá o publicitará las comunicaciones a los accionistas;
- garantizar que los nombramientos de la sociedad gestora y el banco depositario son acordes con la Ley de 2010, y cualesquiera contratos aplicables de la Sociedad;
- determinar si cualesquiera acciones deben cotizar en la bolsa de Luxemburgo.

El Consejo de Administración podrá delegar algunas de estas responsabilidades en la sociedad gestora.

Remuneración del Consejo de Administración

La Sociedad abonará una remuneración total a los Consejeros independientes que ascenderá a 100.000 euros brutos al año, excluido el IVA en Luxemburgo, si fuese aplicable, sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta general anual, la cual se incluye en el apartado «Autorización de las comisiones de los Consejeros». Los representantes de Nordea no perciben ninguna compensación por sus cargos de consejeros.

Informe de auditoría

A los accionistas de
Nordea 1, SICAV

Nuestra opinión

En nuestra opinión, y de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo sobre la preparación y presentación de estados financieros, los estados financieros que aquí se recogen dan una imagen fiel de la situación financiera de Nordea 1, SICAV (el «Fondo»), y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2023, así como del resultado de sus operaciones y de los cambios en sus activos netos correspondientes al año terminado en dicha fecha.

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado del activo neto a 31 de diciembre de 2023;
- el estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha; y
- el estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023;
- el estado de los instrumentos derivados a 31 de diciembre de 2023; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las principales políticas contables.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las normas internacionales de auditoría (NIA) con arreglo a lo aprobado para Luxemburgo por la CSSF se detallan en la sección de nuestro informe «Responsabilidad del auditor («Réviseur d'entreprises agréé») respecto a la auditoría de los estados financieros».

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer unos fundamentos razonables en los cuales basamos nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) en la forma adoptada en Luxemburgo por la CSSF, además de los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requisitos éticos.

Otras informaciones

El Consejo de Administración del Fondo se encarga de elaborar otras informaciones. Estas engloban la información recogida en el informe anual, pero no los estados financieros ni el informe de auditoría que elaboramos sobre estos.

Estas otras informaciones no están incluidas en nuestro dictamen sobre los estados financieros, y no expresamos ningún tipo de conclusión de garantía respecto a ellas.

Con relación a la auditoría que hacemos de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer estas otras informaciones arriba indicadas y, al hacerlo, determinar si presentan incoherencias sustanciales con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido durante la auditoría, o si parecen presentar inexactitudes importantes. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen inexactitudes importantes en estas otras informaciones, así debemos notificarlo. No tenemos ninguna notificación que hacer en este sentido.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV sobre los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de elaborar y presentar de manera fidedigna los estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los mismos. Esta responsabilidad incluye asimismo mantener un control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para garantizar que la elaboración de los estados financieros se lleve a cabo de forma que estos estén exentos de datos incorrectos, ya sea por motivo de fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de la valoración de la capacidad de este y de cada uno de sus subfondos para continuar en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con continuar en funcionamiento y utilizando el principio contable de continuar en funcionamiento, excepto si el Consejo de Administración del Fondo tiene intención de liquidar el Fondo o de cerrar alguno de sus subfondos o de cesar sus operaciones, o si no existe otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor («Réviseur d'entreprises agréé») respecto a la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA, conforme a su adopción en Luxemburgo por parte de la CSSF, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA, en la forma que ha adoptado en Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración del Fondo;
- concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte del Consejo de Administración del Fondo, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos para continuar en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, condiciones o acontecimientos futuros pueden hacer que el fondo o cualquiera de sus subfondos (salvo el Nordea 1 - Chinese Bond Fund, el Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund, el Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund, el Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund y el Nordea 1 - Social Bond Fund en caso en que se haya una decisión de liquidación) dejen de seguir en funcionamiento;
- evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 21 de marzo de 2024

Christelle Crépin

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Estados consolidados | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund |
|--|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 36.761.068.289,40 | 371.947.511,69 | 2.720.277.044,91 |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | 62.129.093,83 | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | 26.769.196.923,72 | 9.381.764,43 | 409.089.370,01 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | 849.545,55 | 27.859,77 | 338.759,32 |
| Saldos bancarios | 3.179.018.180,39 | 87.000.692,28 | 599.604.454,19 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 335.226.419,18 | 316.519,72 | 3.746.833,95 |
| A cobrar por inversiones vendidas | 101.562.533,76 | 271.413,58 | 3.098.744,20 |
| A cobrar por acciones suscritas | 80.656.685,39 | 212.386,88 | 1.399.987,46 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 102.443.818,30 | - | - |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | 15.086.485,44 | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | 12.645.781,53 | 90.263,20 | 8.325,73 |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | 114.168.679,58 | 382.424,64 | 40.102.792,78 |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | 361.409.956,70 | 248.007,40 | 149.199.786,26 |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | 33.389.155,58 | 115.849,38 | 1.564.356,99 |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | 37.159.280,68 | 6.578,76 | 126.419,64 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | 20.244.532,18 | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | 19.112.957,47 | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | 3.291.701,99 | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | 102.328.199,51 | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 372.314.555,04 | 8.408.344,16 | 44.307.862,89 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 78.690,16 | - | - |
| | 68.483.381.465,36 | 478.409.615,89 | 3.972.864.738,33 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 155.203.672,37 | 892.651,03 | 12.857.643,71 |
| Descubierto en bancos | 20.049.240,47 | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 102.848.905,75 | - | - |
| A pagar por inversiones adquiridas | 64.148.013,69 | 275.153,73 | 3.126.625,18 |
| A pagar por acciones reembolsadas | 126.813.841,21 | 590.720,97 | 11.323.748,78 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | 407.040.781,08 | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | 14.927.989,46 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | 1.453.763,12 | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | 12.016.128,78 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | 2.652.103,29 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | 3.617.707,56 | 34.152,57 | 319.656,06 |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | 172.467.403,28 | 7.811.890,53 | 28.093.216,82 |
| Permutas al coste (Nota 2) | 1.597.894,72 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | 2.242.195,12 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | 123.057.354,03 | - | 43.049.342,89 |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | 165.069.272,20 | - | 49.265.968,25 |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | 9.421,46 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 9.185.025,78 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 2.840.310,00 | 2.529,37 | 24.357,68 |
| | 1.387.241.023,37 | 9.607.098,20 | 148.060.559,37 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 67.096.140.441,99 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | 139.785,17 | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 67.096.280.227,16 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 60.462.624.206,80 | 324.708.470,59 | 2.753.859.692,94 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (en DKK) |
|--|--|---|---|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 126.249.256,07 | - | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | 538.559,27 | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | 45.720.233,19 | 6.197.236.791,21 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 3.790.661,98 | 2.226.077,18 | 231.734.586,51 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 196.813,56 | 317.334,45 | 39.638.680,27 |
| A cobrar por inversiones vendidas | 381.544,81 | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 10.571,49 | - | 2.092.106,67 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | - | - | 361.002,29 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | 42.585.325,13 |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | 95.643,50 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | 297.900,32 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | 66.138,18 | 16.483.704,12 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | 318.088,24 |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | 102.774.921,95 |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | 29.341,75 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | - |
| | 130.628.847,91 | 49.291.227,84 | 6.633.225.206,39 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 95.850,21 | 7.716,76 | 7.530.400,05 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | - | - | 360.939,95 |
| A pagar por inversiones adquiridas | 394.741,90 | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 9.430,02 | - | 2.619.105,38 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | 460.404,29 | 74.515.220,41 |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | 7.557.858,89 |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 266,23 | 163,09 | 1.084.379,02 |
| | 500.288,36 | 468.284,14 | 93.667.903,70 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 158.710.036,81 | 47.475.691,91 | 7.031.973.472,19 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (en USD) |
|--|---|--|---|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 2.035.826.593,06 | 16.778.696,37 | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | 63.091.333,61 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 9.785.760,92 | 166.019,02 | 875.038,89 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 3.697.789,84 | 21.679,27 | 1.237.624,35 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 7.174.562,66 | 553.727,33 | 796,85 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 712.465,30 | 588.994,65 | - |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | 31.198,61 |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 988.582,94 | - | 134.790,32 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | 1.036,25 | 2.167,98 |
| | 2.058.185.754,72 | 18.110.152,89 | 65.372.950,61 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 6.628.113,71 | 21.980,28 | 74.198,67 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 711.403,28 | 587.969,89 | - |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | 451.097,67 | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 1.621.580,58 | - | 2.173,79 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | 8.335.512,49 | 56.392,18 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 7.284,50 | - | - |
| | 17.303.894,56 | 1.117.440,02 | 76.372,46 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 2.036.371.209,84 | 14.189.433,21 | 63.606.298,66 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR) |
|--|---|--|---|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | 4.970.707.375,49 | 759.667.647,11 | 563.289.792,36 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 96.388.801,19 | 44.697.818,98 | 10.138.348,30 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 41.941.201,14 | 6.997.712,81 | 8.361.253,44 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | 2.691.518,16 | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 2.237.155,12 | 374.555,92 | 1.308.921,51 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | - | - | - |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | 15.086.485,44 | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | 400.607,49 | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | 5.550.501,91 | 3.876.413,99 | 149.392,70 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | 2.897.815,96 | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | 52.691.587,94 | 32.890.370,89 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 13.374.880,18 | 1.678.055,40 | 1.856.787,62 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | - |
| | 5.186.189.926,42 | 867.960.578,70 | 585.104.495,93 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 6.802.729,36 | 746.695,64 | 1.276.522,50 |
| Descubierto en bancos | - | 13.567.949,92 | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | - | - | - |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | 1.764.248,63 | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 3.851.999,15 | 1.505.451,32 | 390.084,85 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | 407.040.781,08 | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | 155.314,80 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | 26.981.631,52 | 25.454.239,85 | 687.202,35 |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | 405.379,79 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | 9.421,46 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 1.382.991,36 | 273.539,95 | - |
| | 39.019.351,39 | 450.923.022,44 | 2.353.809,70 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 5.194.907.837,31 | 748.688.666,54 | 551.283.581,09 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Stars Equity Fund | Nordea 1 - Flexible Credit Fund | Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund |
|--|---|---------------------------------------|---|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 1.710.147.450,26 | - | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | 41.286.599,05 |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | 42.092.594,89 | 1.362.525.827,84 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 45.962.814,83 | 3.291.393,83 | 52.957.646,81 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 2.334.327,66 | 656.502,02 | 7.428.243,38 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 729.074,51 | 235.381,52 | 292.521,96 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | - | - | 36.551,55 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | 155.707,41 | 16.572.597,50 |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | 29.082,74 | 18.199.602,39 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | 62.080,24 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | 490.032,25 |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | 213.580,65 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 5.250,25 | 186.566,42 | 456.640,98 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 3.469,21 | - | - |
| | 1.759.182.386,72 | 46.860.809,48 | 1.500.308.343,95 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 2.473.771,96 | 128.154,31 | 1.748.203,81 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | - | - | 36.622,81 |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 1.113.249,41 | 961,04 | 2.287.475,79 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | 136.711,23 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | 287.665,92 |
| | 3.587.021,37 | 265.826,58 | 4.359.968,33 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 1.755.595.365,35 | 46.594.982,90 | 1.495.948.375,62 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | 139.785,17 | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 1.755.595.365,35 | 46.734.768,07 | 1.495.948.375,62 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 1.564.140.396,86 | 41.743.791,27 | 1.446.064.807,14 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) (en USD) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) | Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (en USD) |
|--|--|--|---|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 374.893.754,89 | 34.136.535,73 | 12.282.840,49 |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 7.752.462,45 | 4.883.888,90 | 256.502,07 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 319.339,26 | 16.463,36 | 26.668,13 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 717.297,53 | - | - |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 399.749,09 | - | - |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | 3.503,12 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | 31.577,92 | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | 358.346,60 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 750,98 | 29,86 | 44,04 |
| | 384.083.354,20 | 39.430.345,49 | 12.566.054,73 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 358.870,50 | 6.897,90 | 1.902,89 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 399.982,67 | - | - |
| A pagar por inversiones adquiridas | 165.108,28 | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 241.201,39 | - | - |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | 1.453.763,12 | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | 13.140,00 | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | - |
| | 1.165.162,84 | 1.473.801,02 | 1.902,89 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 | 12.564.151,84 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 | 12.564.151,84 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 322.336.805,61 | 31.762.380,79 | 11.184.612,30 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Portfolio Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund | Nordea 1 - Global Small Cap Fund |
|--|--|--|--|
| | (en EUR) | (en USD) | (en USD) |
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 369.143.943,50 | 747.378.246,22 | 218.395.821,57 |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 9.955.629,21 | 6.452.143,01 | 3.616.632,05 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 347.472,58 | 2.028.462,42 | 233.751,66 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 533.523,99 | 596.843,55 | 345.873,99 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | - | 197.574,23 | 117.233,03 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | 387.604,99 | 12.420,56 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | 1.092,90 |
| | 379.980.569,28 | 757.040.874,42 | 222.722.825,76 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 886.311,50 | 2.485.976,90 | 900.560,51 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | - | 197.397,95 | 116.749,90 |
| A pagar por inversiones adquiridas | 756.132,14 | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 577.732,97 | 871.511,27 | 285.274,61 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 2.689,09 | 1.670,89 | - |
| | 2.222.865,70 | 3.556.557,01 | 1.302.585,02 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 | 221.420.240,74 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 | 221.420.240,74 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 317.173.914,48 | 728.414.128,66 | 176.319.453,17 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | Nordea 1 - Global Value ESG Fund | Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) |
|--|---|--|--|
| | (en USD) | (en USD) | (en EUR) |
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 46.495.666,36 | 54.416.761,53 | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | 106.841.951,76 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 487.208,19 | 1.274.161,92 | 5.727.069,16 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 107.114,77 | 97.050,76 | 1.137.024,66 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 9,98 | 42.926,93 | 9.367,37 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | - | 7.398,35 | 84.579,05 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | 51.798,72 |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | 96.037,78 |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | 576.249,77 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 769,06 | 1.111,84 | - |
| | 47.090.768,36 | 55.839.411,33 | 114.524.078,27 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 33.350,17 | 9.660,23 | 56.829,04 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | - | 7.390,34 | 84.680,63 |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | 279.865,50 | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | - | 36.681,96 | 90.873,93 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | 31.640,25 |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | 49.165,36 |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | 145,76 |
| | 33.350,17 | 333.598,03 | 313.334,97 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 | 114.210.743,30 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 | 114.210.743,30 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 47.184.768,49 | 48.974.928,77 | 110.759.778,99 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) (en EUR) | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR) | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR) |
|--|---|---|---|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | 233.149.512,12 | 134.896.611,98 | 131.498.331,98 |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 1.555.146,35 | 1.227.354,91 | 2.380.595,72 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 6.332,87 | 4.682,33 | 7.690,36 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | 37.753,23 | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 61.696,28 | 123.049,99 | 235.442,31 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 64.617,49 | - | 41.947,66 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 157,61 | - | - |
| | 234.837.462,72 | 136.289.452,44 | 134.164.008,03 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 942.833,35 | 513.033,51 | 529.634,59 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 64.741,91 | - | 41.776,50 |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 277.042,34 | 442.413,35 | 76.509,42 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | 153,28 | 107,51 |
| | 1.284.617,60 | 955.600,14 | 648.028,02 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 | 133.515.980,01 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 | 133.515.980,01 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 218.375.764,88 | 113.593.908,81 | 134.073.741,08 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK) | Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) (en EUR) | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD) |
|--|--|---|--|
| Activo | | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | - | - | 362.707.935,88 |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | 3.134.933.961,90 | 20.653.231,21 | - |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - | - |
| Saldos bancarios | 80.499.476,16 | 744.020,20 | 3.826.779,19 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 20.535.135,83 | 137.876,00 | 1.667.717,08 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 1.351.820,09 | - | 778.845,71 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 1.695.650,96 | - | 623.298,05 |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | 638.606,11 | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | 21.930,41 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | 42.761,96 | - |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | - | 4.333,01 |
| | 3.239.654.651,05 | 21.599.819,78 | 369.608.908,92 |
| Pasivo | | | |
| Comisiones acumuladas | 2.947.365,10 | 3.638,47 | 936.250,94 |
| Descubierto en bancos | - | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 1.698.667,08 | - | 621.822,99 |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 4.924.495,59 | 217,04 | 223.054,34 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - | 0,01 |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | 93.418,59 | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | 125.092,13 | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 37.414,56 | 0,01 | - |
| | 9.733.034,46 | 97.274,11 | 1.781.128,28 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 3.229.921.616,59 | 21.502.545,67 | 367.827.780,64 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 3.229.921.616,59 | 21.502.545,67 | 367.827.780,64 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 3.120.625.433,29 | 20.299.883,06 | 383.131.695,60 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

| | Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD) |
|--|--|--|
| Activo | | |
| Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2) | - | - |
| Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2) | - | - |
| Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2) | 465.125.936,49 | 339.938.533,21 |
| Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado (Nota 2) | - | - |
| Saldos bancarios | 1.324.339,38 | 2.417.911,89 |
| Dividendos e intereses por cobrar (Nota 2) | 7.519.051,56 | 2.133.664,51 |
| A cobrar por inversiones vendidas | - | - |
| A cobrar por acciones suscritas | 76.317,95 | 91.453,82 |
| Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo | 22.466,71 | - |
| A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2) | - | - |
| Neto otras cuentas a cobrar (Nota 2p) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones (Nota 2) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - |
| Plusvalía no materializada sobre permutas (Nota 2) | - | - |
| Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | 8.901.143,81 | 267.860,43 |
| Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | 48,70 | - |
| | 482.969.304,60 | 344.849.423,86 |
| Pasivo | | |
| Comisiones acumuladas | 526.731,32 | 892.955,52 |
| Descubierto en bancos | - | - |
| A pagar sobre contratos de divisa a plazo | 22.405,52 | - |
| A pagar por inversiones adquiridas | - | - |
| A pagar por acciones reembolsadas | 715.865,12 | 89.935,10 |
| A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2) | - | - |
| Neto otras cuentas a pagar (Nota 2p) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - |
| Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - |
| Permutas al coste (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total con liquidación en efectivo (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2) | - | - |
| Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2) | - | 1,56 |
| | 1.265.001,96 | 982.892,18 |
| Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste | 481.704.302,64 | 343.866.531,68 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - |
| Total activos netos - factor de ajuste aplicado | 481.704.302,64 | 343.866.531,68 |
| Cartera a coste de adquisición (Nota 2) | 480.607.092,76 | 421.696.915,28 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Estados consolidados | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund |
|---|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 74.321.066.004,27 | 567.508.671,06 | 4.534.866.417,25 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | (549.931.266,22) | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | 73.771.134.738,05 | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 756.216.622,09 | 6.067.013,73 | 69.338.173,78 |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | 946.613.338,92 | 106.223,65 | 2.822.475,02 |
| Intereses netos sobre bancos | 132.921.728,24 | 2.239.133,52 | 29.279.692,33 |
| Intereses netos sobre derivados | 106.508.325,94 | 1.351.893,27 | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | 509.810,59 | - | - |
| Otros ingresos | 755,72 | 6,13 | 17,13 |
| | 1.942.770.581,50 | 9.764.270,30 | 101.440.358,26 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 456.159,29 | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | 91.872.281,01 | - | 9.677.867,78 |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | 20.748.605,74 | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 10.030.365,69 | 74.156,58 | 620.866,87 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 93.261.501,29 | 518.071,56 | 6.135.611,10 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 5.016.008,90 | 29.757,69 | 197.594,96 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 16.076.286,78 | 165.834,17 | 1.551.893,81 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 517.137.872,55 | 3.153.219,48 | 44.197.378,28 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 6.362.208,64 | 45.500,11 | 465.016,18 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 17.405.726,48 | 119.916,04 | 1.151.613,87 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 12.746.028,53 | 234.091,82 | 2.219.959,63 |
| | 791.113.044,89 | 4.340.547,45 | 66.217.802,48 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 1.151.657.536,61 | 5.423.722,85 | 35.222.555,78 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (233.697.373,65) | 36.864.872,32 | 247.108.129,60 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | (317.962.580,87) | 774,38 | (170.785.910,73) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | 140.724.674,81 | 2.610.265,55 | 28.197.828,88 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | (1.109.087.164,51) | (40.273.708,02) | (284.062.921,57) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | 149.905.222,75 | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | 1.082.723,21 | 30.371,16 | 426.933,11 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | (115.749.911,80) | 2.585.268,24 | (5.723.424,31) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (40.318.002,07) | (977.033,77) | (5.986.302,39) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | (453.949,64) | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | (373.898.825,16) | 6.264.532,71 | (155.603.111,63) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 5.204.054.939,73 | 11.367.390,90 | 88.181.513,34 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | 850.686.825,68 | 630.432,04 | 323.693.402,51 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | (71.916.523,85) | (2.188.008,41) | (24.705.679,07) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | (591.548.369,64) | (14.166.801,75) | (36.219.757,09) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | (75.391.209,48) | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | (1.652.914,86) | (50.739,65) | (655.816,27) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | (793.333.878,97) | - | (260.396.934,87) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | (58.481.611,95) | (4.481.561,70) | (57.121.266,67) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (2.953.259,34) | 179,81 | (5.384,72) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | 1.413,87 | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 4.085.566.586,03 | (2.624.576,05) | (122.833.034,47) |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | 15.655,96 | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 18.382.730.520,98 | 58.554.183,04 | 895.275.316,79 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (29.027.770.445,34) | (154.591.998,25) | (1.482.393.623,40) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (115.536.613,69) | (43.762,11) | (110.897,21) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 67.096.140.441,99 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | 139.785,17 | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 67.096.280.227,16 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (en DKK) |
|---|--|---|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 183.649.271,62 | 81.981.014,52 | 6.780.983.250,11 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 2.551.266,28 | 32.502,36 | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | 1.062.413,17 | 128.091.887,39 |
| Intereses netos sobre bancos | 164.771,95 | 71.203,73 | 7.712.236,16 |
| Intereses netos sobre derivados | - | 430.606,14 | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 3,62 | 0,26 | 26,25 |
| | 2.716.041,85 | 1.596.725,66 | 135.804.149,80 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | 7.389.033,94 |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 24.244,79 | 9.308,55 | 915.920,07 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 77.880,97 | 16.989,14 | 6.718.510,18 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 9.943,73 | 5.293,09 | 273.741,10 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 30.960,44 | - | 82.240,08 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 254.144,90 | 1.203,43 | 21.127.965,73 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 4.328,55 | 176,24 | 188.041,94 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 21.638,10 | 6.612,49 | 934.053,60 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 28.498,59 | 19.706,94 | 1.922.961,08 |
| | 451.640,07 | 59.289,88 | 39.552.467,72 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 2.264.401,78 | 1.537.435,78 | 96.251.682,08 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (29.835.216,25) | (4.148.422,98) | (152.718.744,48) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | 763.599,28 | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | 660.331,57 | 74.803.934,36 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | 4.083.914,34 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | (3.646,45) | 1.457.722,02 | 23.444.922,58 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (56.625,93) | (154.924,96) | 16.386.346,37 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | (27.631.086,85) | 115.740,71 | 62.252.055,25 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | (2.942.909,28) | 4.709.140,18 | 464.507.150,59 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | (111.988,99) | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | (975.743,96) | (184.750.250,60) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | 33.605.420,67 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | - | (662.985,36) | (20.414.404,94) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (137,51) | (507,57) | (1.047.808,94) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | (30.574.133,64) | 3.073.655,01 | 354.152.162,03 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 137.695.702,76 | 18.522.994,78 | 962.567.579,21 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (160.642.281,19) | (54.754.720,61) | (1.511.779.195,51) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | - | - | (46.366.493,15) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (en USD) |
|---|---|--|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 2.541.189.685,97 | 8.589.410,82 | 57.001.521,31 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 54.182.727,06 | 277.846,73 | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | - | 3.163.744,56 |
| Intereses netos sobre bancos | 1.611.842,60 | 14.378,76 | 30.382,81 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 50,21 | - | 1,13 |
| | 55.794.619,87 | 292.225,49 | 3.194.128,50 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | 13.251,12 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | 1.080,78 |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 345.873,49 | 1.634,66 | 8.985,07 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 3.787.958,92 | 9.797,37 | 61.766,49 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 509.036,77 | 4.031,70 | 28.922,35 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 279.947,23 | 13,62 | 2.026,69 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 23.392.258,93 | 41.966,60 | 225.668,63 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 273.530,94 | 0,34 | 767,11 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 681.833,28 | 1.356,01 | 7.616,47 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 95.045,95 | 7.533,75 | 13.223,01 |
| | 29.365.485,51 | 66.334,05 | 363.307,72 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 26.429.134,36 | 225.891,44 | 2.830.820,78 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (308.596.842,83) | 222.161,14 | (1.318.727,40) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | (37.095,27) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 997.034,87 | 2.451,99 | 879.530,17 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (1.022.965,88) | 2.349,11 | 6.807,55 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | (282.193.639,48) | 452.853,68 | 2.361.335,83 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 387.842.939,30 | 2.237.853,53 | 5.276.317,76 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | (37.336,80) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | 242.189,54 | - | (249.360,78) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | 53.833,10 | (5.752,69) | 520,54 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 105.945.322,46 | 2.684.954,52 | 7.351.476,55 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 740.763.738,20 | 11.537.133,92 | 25.145.529,74 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (1.343.421.434,24) | (5.818.786,39) | (24.201.949,45) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (3.595.452,23) | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR) |
|---|---|--|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 4.736.729.384,83 | 1.115.649.223,99 | 541.474.059,34 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | 80.866.428,46 | 30.894.616,06 | 20.416.493,10 |
| Intereses netos sobre bancos | 5.431.005,13 | 1.231.633,61 | 396.313,79 |
| Intereses netos sobre derivados | - | 34.086.786,24 | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | 509.810,59 | - |
| Otros ingresos | 20,12 | 15,05 | 9,83 |
| | 86.297.453,71 | 66.722.861,55 | 20.812.816,72 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | 5.322.060,85 | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | 20.748.605,74 | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 711.565,97 | 103.401,81 | 77.931,24 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 5.443.168,68 | 447.064,50 | 660.513,11 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 662.746,38 | 34.026,50 | 35.094,84 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 1.701.032,43 | 379.641,22 | 147.937,97 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 17.773.606,75 | 2.668.639,44 | 3.856.614,33 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 350.542,91 | 71.163,50 | 57.728,48 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 1.058.666,40 | 168.828,60 | 152.266,69 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 846.451,52 | 468.836,19 | 44.037,96 |
| | 33.869.841,89 | 25.090.207,50 | 5.032.124,62 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 52.427.611,82 | 41.632.654,05 | 15.780.692,10 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (215.933.169,34) | (105.857.411,27) | (31.155.157,43) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | (6.603.717,28) | (4.691.635,62) | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | (7.361.713,83) | (10.880.828,63) | (306.100,66) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | (39.660.126,18) | 22.577.165,76 | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | (8.970.691,04) | (25.186,68) | (6.762.099,39) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | 637.535,43 | 91.310,72 | 245.170,63 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | (453.949,64) | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | (225.464.270,42) | (57.607.881,31) | (22.197.494,75) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 434.505.271,38 | 154.343.164,51 | 72.825.251,51 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | (150.068,43) | (265.952,48) | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | (98.844.482,17) | (81.142.770,66) | (537.809,65) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | 105.229.082,62 | (21.228.714,99) | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | 16.507.006,10 | 2.204.226,66 | 3.067.358,02 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (1.383.136,10) | (273.557,73) | (0,07) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | 1.413,87 | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 230.399.402,98 | (3.970.072,13) | 53.157.305,06 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 2.515.856.316,03 | 278.545.253,05 | 84.270.217,47 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (2.330.971.711,22) | (973.157.801,53) | (94.160.061,52) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (4.842.817,59) | (29.047,12) | (1.990.834,12) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - Flexible Credit Fund (en EUR) |
|---|--|---|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 380.469.680,78 | 1.418.267.775,23 | 77.463.358,72 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 9.927.401,65 | 53.774.355,46 | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | - | 1.984.948,50 |
| Intereses netos sobre bancos | 289.743,51 | 1.301.518,10 | 60.056,35 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | 157.184,68 |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 45,95 | 25,37 | 2,73 |
| | 10.217.191,11 | 55.075.898,93 | 2.202.192,26 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 51.964,11 | 231.949,35 | 4.700,48 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 728.408,25 | 1.386.039,54 | 56.199,99 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 25.389,07 | 113.219,23 | 2.061,02 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 17.237,26 | 56.285,95 | 34.583,50 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 5.418.946,08 | 7.647.570,63 | 249.621,18 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 91.249,61 | 102.495,19 | 3.677,87 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 178.554,79 | 337.318,57 | 13.073,56 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 6.801,74 | 12.432,88 | 3.981,95 |
| | 6.518.550,91 | 9.887.311,34 | 367.899,55 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 3.698.640,20 | 45.188.587,59 | 1.834.292,71 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | 14.345.727,17 | 100.134.246,34 | (5.945.409,18) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | 191.950,44 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | 2.061.995,73 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 3.207,91 | 55.816,29 | 407.775,08 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | 15.843,40 | 504.290,53 | 34.033,03 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 18.063.418,68 | 145.882.940,75 | (1.415.362,19) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | (12.220.316,03) | 122.630.696,76 | 9.943.501,54 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | 15.705,15 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | (2.807.390,54) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | - | 13.858,80 | (430.673,25) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | 2.083,71 | 21.560,90 | (0,02) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 5.845.186,36 | 268.549.057,21 | 5.305.780,69 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 17.683.321,53 | 309.331.415,99 | 54.662.524,76 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (51.736.117,60) | (240.259.810,32) | (90.836.577,38) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (17.368,74) | (293.072,76) | (103,89) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 352.244.702,33 | 1.755.595.365,35 | 46.594.982,90 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | 139.785,17 |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 352.244.702,33 | 1.755.595.365,35 | 46.734.768,07 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Disruption Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) (en USD) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) |
|---|---|--|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 125.432.841,01 | 232.677.877,09 | 60.055.824,31 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 1.050.143,75 | 5.626.623,40 | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre bancos | 132.239,31 | 280.566,06 | 129.405,02 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | 1.547.532,35 |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 8,66 | 15,24 | - |
| | 1.182.391,72 | 5.907.204,70 | 1.676.937,37 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | 412.402,52 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 17.033,99 | 40.379,34 | 7.041,28 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 224.981,75 | 174.802,05 | 12.611,70 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 7.333,41 | 21.268,21 | 3.421,11 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 16.961,35 | 16.493,72 | - |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 1.576.246,63 | 738.697,90 | 836,50 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 23.058,54 | 1.837,06 | 0,94 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 57.754,05 | 38.499,05 | 4.539,82 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 15.594,93 | 19.309,70 | 12.104,61 |
| | 1.938.964,65 | 1.051.287,03 | 452.958,48 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | (756.572,93) | 4.855.917,67 | 1.223.978,89 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (7.457.826,01) | 3.128.307,74 | 1.469.780,75 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | (1.313.253,88) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | (579.136,86) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 3.860,80 | (76.599,57) | 679.482,26 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | 1.527,58 | 167.511,12 | 63.718,45 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | (8.209.010,56) | 8.075.136,96 | 1.544.569,61 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 23.690.367,20 | 57.982.383,23 | 3.976.003,50 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | (3.712.239,91) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | (51.732,08) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | - | - | (369.473,69) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (1.032,73) | (526,51) | 188,77 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 15.480.323,91 | 66.056.993,68 | 1.387.316,20 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 7.644.720,17 | 208.160.166,17 | 512.510,07 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (39.502.034,96) | (123.976.845,58) | (23.999.106,11) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (83,06) | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 109.055.767,07 | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 109.055.767,07 | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Opportunity Fund | Nordea 1 - Global Portfolio Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund |
|---|--|--|--|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en USD) |
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 306.366.672,40 | 383.246.366,78 | 810.009.600,47 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 3.270.299,72 | 4.889.960,71 | 22.464.977,34 |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre bancos | 168.445,28 | 320.686,25 | 357.749,03 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 15,21 | 6,62 | 21,41 |
| | 3.438.760,21 | 5.210.653,58 | 22.822.747,78 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 46.267,74 | 54.227,87 | 105.869,25 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 618.208,50 | 689.015,51 | 1.662.379,53 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 18.150,20 | 18.484,96 | 41.376,11 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 130.240,29 | 180.750,27 | 50.396,76 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 3.191.481,75 | 2.488.637,23 | 8.582.496,63 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 16.873,26 | 59.498,32 | 88.903,93 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 63.889,48 | 133.234,59 | 258.953,49 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 8.897,77 | 7.223,29 | 20.565,58 |
| | 4.094.008,99 | 3.631.072,04 | 10.810.941,28 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | (655.248,78) | 1.579.581,54 | 12.011.806,50 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | 17.676.005,61 | 17.643.200,53 | (45.292.993,15) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | (26.981,20) | (13.133,73) | 187.263,83 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (50.142,92) | 62.325,59 | (16.244,58) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 16.943.632,71 | 19.271.973,93 | (33.110.167,40) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 58.027.603,03 | 37.454.806,92 | 99.248.804,76 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | - | - | 360.799,64 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (1.023,05) | (2.461,10) | (24.609,48) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 74.970.212,69 | 56.724.319,75 | 66.474.827,52 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 32.700.281,64 | 51.437.055,06 | 81.109.060,70 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (57.698.699,70) | (113.650.038,01) | (202.981.733,70) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | - | - | (1.127.437,58) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 356.338.467,03 | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 356.338.467,03 | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Value ESG Fund (en USD) |
|---|---|--|--|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 1.919.655.514,66 | 44.711.146,85 | 50.434.742,13 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 30.185.840,18 | 1.500.973,49 | 1.090.661,08 |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre bancos | 869.302,26 | 45.851,05 | 40.191,79 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 44,74 | 0,43 | 1,77 |
| | 31.055.187,18 | 1.546.824,97 | 1.130.854,64 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 337.773,06 | 6.307,91 | 7.206,13 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 3.088.258,88 | 34.054,83 | 13.576,59 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 145.892,07 | 3.219,02 | 3.378,87 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 205.447,10 | 10,08 | 11,65 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 18.318.795,14 | 89.151,98 | 8.155,87 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 193.622,87 | 33,97 | 0,03 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 615.835,76 | 4.536,00 | 5.438,63 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 25.352,78 | 2.250,15 | 6.312,19 |
| | 22.930.977,66 | 139.563,94 | 44.079,96 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 8.124.209,52 | 1.407.261,03 | 1.086.774,68 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | 21.687.850,79 | (2.270.928,67) | 895.308,31 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 301.320,71 | 65,08 | 1.344,84 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (6.904.590,05) | 871,68 | 12.595,41 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 23.208.790,97 | (862.730,88) | 1.996.023,24 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 350.973.486,36 | 2.816.653,38 | 4.714.848,49 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | (11.010,82) | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (29.358,08) | 203,78 | 1.265,95 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 374.141.908,43 | 1.954.126,28 | 6.712.137,68 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 1.079.788.939,51 | 24.518.417,45 | 11.554.877,21 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (551.460.671,24) | (24.126.247,66) | (13.195.943,72) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (59.941,90) | (24,73) | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 2.822.065.749,46 | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 2.822.065.749,46 | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund |
|---|---|---|---|
| | (en USD) | (en EUR) | (en EUR) |
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 90.116.576,25 | 219.524.611,75 | 138.301.153,02 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | 8.164.026,50 | 3.456.167,27 |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | 4.908.308,28 | - | - |
| Intereses netos sobre bancos | 164.591,90 | 436.690,36 | 50.626,76 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 2,57 | 10,94 | 5,08 |
| | 5.072.902,75 | 8.600.727,80 | 3.506.799,11 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 13.283,32 | 33.452,15 | 18.716,67 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 199.425,02 | 450.243,40 | 246.179,00 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 3.192,76 | 13.909,19 | 12.989,59 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 47.968,46 | 60.546,24 | 102.588,67 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 812.160,06 | 3.222.448,12 | 1.786.179,85 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 16.359,55 | 49.774,11 | 24.586,42 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 36.194,25 | 107.012,09 | 52.096,79 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 19.465,33 | 5.844,64 | 10.199,56 |
| | 1.148.048,75 | 3.943.229,94 | 2.253.536,55 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 3.924.854,00 | 4.657.497,86 | 1.253.262,56 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (1.046.574,88) | 10.708.391,47 | 9.347.768,03 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | 579.571,53 | - | 296.996,32 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | (905.615,18) | (33.333,75) | 1.603,97 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | (37.819,73) | (406.268,95) | (15.770,89) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 2.514.415,74 | 14.926.286,63 | 10.883.859,99 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 4.380.850,08 | (5.936.075,02) | 1.993.216,34 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | (393.514,82) | - | 481,53 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | 531.934,69 | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | 37,21 | 129,97 | (131,52) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 7.033.722,90 | 8.990.341,58 | 12.877.426,34 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 55.612.172,19 | 94.496.049,47 | 14.710.703,22 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (43.633.939,70) | (89.216.169,49) | (30.362.094,25) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (144.853,53) | (241.988,19) | (193.336,03) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 108.983.678,11 | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 108.983.678,11 | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b) (en USD) | Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK) | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK) |
|---|---|--|--|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 240.339.550,91 | 4.275.617.178,21 | 933.234.468,77 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | 3.103.566,74 | - | 55.926.109,03 |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | - | 121.590.892,73 | - |
| Intereses netos sobre bancos | 252.227,80 | 6.053.700,78 | 425.009,22 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 5,33 | 16,91 | 12,21 |
| | 3.355.799,87 | 127.644.610,42 | 56.351.130,46 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | 64.410.071,89 | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 30.582,90 | 458.812,62 | 130.625,60 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 495.310,84 | 4.711.265,33 | 1.829.590,63 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 9.758,59 | 767.747,47 | 71.187,87 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 11.113,87 | 549.312,02 | 169.805,96 |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 3.203.382,98 | 17.665.133,59 | 13.209.891,01 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 53.628,17 | 749.964,51 | 226.822,60 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 84.447,99 | 1.382.623,22 | 449.178,05 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 11.568,40 | 153.823,03 | 48.200,61 |
| | 3.899.793,74 | 90.848.753,68 | 16.135.302,33 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | (543.993,87) | 36.795.856,74 | 40.215.828,13 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | 19.954.470,55 | (52.228.742,66) | 18.927.994,94 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | (159.284.533,17) | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 107.380,65 | 3.804,02 | 15.087,56 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | 3.119,77 | 16.751.934,44 | (10.216,18) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 19.520.977,10 | (157.961.680,63) | 59.148.694,45 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | (6.112.324,56) | 83.361.692,36 | 33.121.819,70 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | 171.362.592,55 | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | (144.072,62) | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (294,64) | (6.696.177,66) | (225,54) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 13.264.285,28 | 90.066.426,62 | 92.270.288,61 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 5.065.021,91 | 179.616.640,03 | 85.106.399,08 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (258.638.819,92) | (1.770.990.350,17) | (191.853.219,84) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (30.038,18) | (14.233.167,57) | (2.740.368,33) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | - | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | - | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto correspondiente al ejercicio cerrado a 31/12/2023

| | Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK) | Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund (en USD) |
|---|---|---|---|
| Activo neto total al comienzo del ejercicio | 951.410.773,33 | 1.454.154.206,98 | 1.402.531.629,11 |
| Diferencia de revalorización sobre activo neto total de apertura (Nota 2) | - | - | - |
| Activo neto total de apertura consolidado al tipo del cierre del ejercicio | - | - | - |
| Ingresos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre bonos (Nota 2) | 30.210.242,66 | 62.186.298,78 | 63.632.475,22 |
| Intereses netos sobre bancos | 261.613,03 | 612.764,18 | 914.153,01 |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa | - | - | - |
| Otros ingresos | 11,53 | 2,51 | 11,96 |
| | 30.471.867,22 | 62.799.065,47 | 64.546.640,19 |
| Gastos | | | |
| Dividendos netos (Nota 2) | - | - | - |
| Intereses netos sobre derivados | - | - | - |
| Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 4) | - | - | - |
| Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros | 127.844,30 | 202.589,52 | 221.481,36 |
| Comisiones de administración central (Nota 3b) | 1.197.430,91 | 2.793.011,83 | 1.204.168,39 |
| Comisiones del banco depositario (Nota 3b) | 36.290,11 | 61.238,37 | 66.646,49 |
| Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c) | 329.442,83 | 14.820,51 | - |
| Comisiones de gestión (Nota 3a) | 1.129.686,11 | 6.728.046,70 | 1.893.467,65 |
| Gastos de impresión, publicación e internet (Nota 3b) | 148.989,69 | 138.690,13 | 5.391,98 |
| Taxe d'abonnement (Nota 3b) | 312.714,59 | 379.698,11 | 204.982,79 |
| Costes de transacciones (Nota 11) | 44.270,39 | 332.126,62 | 518.663,36 |
| | 3.326.668,93 | 10.650.221,79 | 4.114.802,02 |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 27.145.198,29 | 52.148.843,68 | 60.431.838,17 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores | (8.130.360,20) | (63.901.581,52) | (65.410.700,86) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable y permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros | - | (2.998.322,83) | (6.678.772,53) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo | 6.618,26 | (12.533.258,95) | 1.745.298,86 |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas | 68.083,07 | 1.248.381,23 | (1.994.176,96) |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas en acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas | 19.089.539,42 | (26.035.938,39) | (11.906.513,32) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores | 24.603.513,20 | 120.133.845,98 | 120.459.644,20 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros | - | 4.294.182,32 | 9.479.014,02 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total | - | - | - |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo | (50.829,94) | 21.060.885,47 | 8.589.128,55 |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas | (1.520,04) | 233,50 | (0,01) |
| Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra y recompra inversa | - | - | - |
| Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones | 43.640.702,64 | 119.453.208,88 | 126.621.273,44 |
| Retroceso del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Movimientos de capital | | | |
| Producto de las acciones emitidas | 177.351.144,62 | 272.758.929,04 | 805.391.032,34 |
| Pagos por acciones reembolsadas | (373.413.012,92) | (361.767.054,66) | (512.018.106,91) |
| Dividendos distribuidos (Nota 12) | (131.075,96) | (2.698.672,19) | (17.531,39) |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - sin aplicar el factor de ajuste | 798.858.531,71 | 1.481.900.618,05 | 1.822.508.296,59 |
| Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 10) | - | - | - |
| Total activos netos al cierre del ejercicio - factor de ajuste aplicado | 798.858.531,71 | 1.481.900.618,05 | 1.822.508.296,59 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

(*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

(*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

(*) En el caso de los subfondos fusionados o liquidados, las cifras indicadas se corresponden con las del cálculo del último valor liquidativo en la fecha de la fusión o la liquidación. Para obtener más información remitase a la Nota 1b).

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

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

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

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

Ratios de gastos totales

Nordea 1 -
US Total Return
Bond Fund

TER (nota 6) (*)

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

(*) Incluida comisión por resultados.

(**) Durante el período no se ha aplicado ninguna comisión por resultados, por lo que no se ha calculado ningún ratio.

Únicamente se han indicado las clases de acciones que tienen un valor del TER o de la comisión por resultados.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Bonos | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 1.000.000,00 Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024 | 990.734,00 | 0,21 | 850.000,00 Industrial & Commercial Bank of China | 376.120,01 | 0,08 |
| 1.000.000,00 Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025 | 966.026,00 | 0,21 | 108.000,00 PICC Property & Casualty | 116.095,63 | 0,02 |
| 1.000.000,00 Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024 | 975.034,00 | 0,21 | 102.500,00 Ping An Insurance Group Co of China | 419.717,84 | 0,09 |
| 1.000.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025 | 974.141,00 | 0,21 | 76.800,00 Shandong Weigao Group Medical Polymer | 67.700,21 | 0,01 |
| 1.000.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024 | 985.607,00 | 0,21 | 147.600,00 Sinopharm Group | 349.642,18 | 0,07 |
| | 4.891.542,00 | 1,04 | | 2.623.855,74 | 0,56 |
| USD | | | IDR | | |
| 1.000.000,00 United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024 | 901.613,92 | 0,19 | 2.917.700,00 Telkom Indonesia Persero | 677.268,29 | 0,14 |
| 1.000.000,00 United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024 | 899.360,22 | 0,19 | | 677.268,29 | 0,14 |
| 1.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024 | 898.144,38 | 0,19 | INR | | |
| 1.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024 | 896.557,51 | 0,19 | 81.065,00 UPL | 517.631,20 | 0,11 |
| 1.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024 | 894.546,40 | 0,19 | | 517.631,20 | 0,11 |
| | 4.490.222,43 | 0,96 | JPY | | |
| Total bonos | 9.381.764,43 | 2,00 | 25.500,00 Hoya | 2.874.714,87 | 0,61 |
| Acciones | | | 42.500,00 KDDI | 1.219.477,16 | 0,26 |
| BRL | | | 1.358.400,00 Nippon Telegraph & Telephone | 1.497.057,29 | 0,32 |
| 124.700,00 Ambev | 319.361,64 | 0,07 | | 5.591.249,32 | 1,19 |
| 5.900,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 82.946,16 | 0,02 | KRW | | |
| 10.727,00 CPFL Energia | 77.054,42 | 0,02 | 4.498,00 BNK Financial Group | 22.562,89 | 0,00 |
| 47.700,00 Hypera | 318.082,80 | 0,07 | 7.883,00 Cheil Worldwide | 105.391,91 | 0,02 |
| 54.700,00 M Dias Branco | 394.146,60 | 0,08 | 474,00 DB Insurance | 27.872,81 | 0,01 |
| | 1.191.591,62 | 0,25 | 2.132,00 Hyundai Glovis | 286.835,54 | 0,06 |
| CAD | | | 1.480,00 Hyundai Mobis | 246.426,29 | 0,05 |
| 6.800,00 Royal Bank of Canada | 622.746,58 | 0,13 | 1.272,00 LG | 76.763,94 | 0,02 |
| 10.900,00 Toronto-Dominion Bank/The | 635.126,59 | 0,14 | 238,00 NongShim | 68.053,17 | 0,01 |
| | 1.257.873,17 | 0,27 | 8.311,00 Samsung Electronics | 458.352,83 | 0,10 |
| CHF | | | 3.608,00 Samsung Fire & Marine Insurance | 666.652,11 | 0,14 |
| 42.189,00 Nestle | 4.437.395,90 | 0,95 | 8.064,00 SK Square | 297.997,93 | 0,06 |
| 14.594,00 Roche Holding | 3.838.243,31 | 0,82 | 20.612,00 SK Telecom | 725.495,70 | 0,15 |
| | 8.275.639,21 | 1,77 | | 2.982.405,12 | 0,64 |
| DKK | | | MXN | | |
| 200.054,00 Novo Nordisk B | 18.684.287,22 | 3,99 | 13.300,00 Arca Continental | 131.176,33 | 0,03 |
| | 18.684.287,22 | 3,99 | 17.160,00 Coca-Cola Femsa | 147.366,48 | 0,03 |
| EUR | | | 18.400,00 Fomento Economico Mexicano | 216.487,88 | 0,05 |
| 9.954,00 Allianz | 2.408.370,30 | 0,51 | 27.200,00 Grupo Financiero Banorte | 247.016,65 | 0,05 |
| 24.155,00 Deutsche Telekom | 525.371,25 | 0,11 | 73.800,00 Kimberly-Clark de Mexico | 151.256,12 | 0,03 |
| 186.671,00 Iberdrola | 2.220.451,55 | 0,47 | | 893.303,46 | 0,19 |
| 1.323,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 974.124,90 | 0,21 | PHP | | |
| 13.622,00 Prosus | 370.382,18 | 0,08 | 1.295,00 PLDT | 27.063,61 | 0,01 |
| 19.648,00 Sanofi | 1.761.443,20 | 0,38 | | 27.063,61 | 0,01 |
| 22.142,00 Unilever | 969.266,05 | 0,21 | SEK | | |
| 25.352,00 Vinci | 2.886.578,72 | 0,62 | 25.221,00 Svenska Handelsbanken A | 249.207,69 | 0,05 |
| | 12.115.988,15 | 2,58 | | 249.207,69 | 0,05 |
| GBP | | | SGD | | |
| 204.763,00 Diageo | 6.729.839,45 | 1,44 | 234.000,00 Thai Beverage | 84.171,10 | 0,02 |
| 38.776,00 Reckitt Benckiser Group | 2.418.516,51 | 0,52 | | 84.171,10 | 0,02 |
| 140.784,00 Rightmove | 935.404,65 | 0,20 | THB | | |
| 406.129,00 St James's Place | 3.194.927,97 | 0,68 | 8.200,00 Advanced Info Service | 47.169,86 | 0,01 |
| 81.417,00 Unilever | 3.560.358,33 | 0,76 | 11.600,00 Bangkok Bank | 48.124,18 | 0,01 |
| | 16.839.046,91 | 3,59 | 591.500,00 Thai Union Group | 235.199,85 | 0,05 |
| HKD | | | | 330.493,89 | 0,07 |
| 715.000,00 China Construction Bank | 385.126,27 | 0,08 | TWD | | |
| 197.723,00 China Everbright Environment Group | 58.174,82 | 0,01 | 13.000,00 Hon Hai Precision Industry | 40.051,13 | 0,01 |
| 579.000,00 China Longyuan Power Group | 397.049,28 | 0,08 | 12.000,00 Sinbon Electronics | 105.780,98 | 0,02 |
| 62.500,00 China Overseas Land & Investment | 99.619,10 | 0,02 | 64.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.118.896,27 | 0,24 |
| 60.000,00 China Railway Group | 24.186,59 | 0,01 | | 1.264.728,38 | 0,27 |
| 64.000,00 China Resources Land | 207.578,40 | 0,04 | USD | | |
| 114.000,00 Chinasoft International | 79.099,88 | 0,02 | 20.694,00 Accenture | 6.595.603,96 | 1,41 |
| 13.000,00 Hengan International Group | 43.745,53 | 0,01 | 10.071,00 Adobe | 5.465.513,11 | 1,17 |
| | | | 15.213,00 Advanced Micro Devices | 2.068.455,94 | 0,44 |
| | | | 3.887,00 Air Products and Chemicals | 962.535,43 | 0,21 |
| | | | 19.524,00 Akamai Technologies | 2.098.141,04 | 0,45 |
| | | | 6.881,00 Alibaba Group Holding ADR | 480.773,45 | 0,10 |
| | | | 118.488,00 Alphabet | 15.028.635,40 | 3,21 |
| | | | 3.818,00 American Electric Power | 279.406,30 | 0,06 |
| | | | 39.291,00 Automatic Data Processing | 8.286.589,93 | 1,77 |
| | | | 5.838,00 AutoZone | 13.579.477,47 | 2,90 |
| | | | 2.104,00 Baidu ADR | 227.267,03 | 0,05 |
| | | | 17.158,00 Baxter International | 601.740,93 | 0,13 |
| | | | 705,00 Booking Holdings | 2.278.071,12 | 0,49 |
| | | | 42.991,00 Bristol-Myers Squibb | 1.998.622,49 | 0,43 |
| | | | 20.214,00 Cadence Design Systems | 5.001.099,43 | 1,07 |
| | | | 18.147,00 Centene | 1.213.248,13 | 0,26 |
| | | | 9.902,00 Check Point Software Technologies | 1.366.049,53 | 0,29 |
| | | | 6.005,00 Chubb | 1.222.842,29 | 0,26 |
| | | | 6.648,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 91.310,75 | 0,02 |
| | | | 12.969,00 Cigna Group/The | 3.509.797,23 | 0,75 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 61,51 | Farmacéuticas | 8,05 |
| Dinamarca | 3,99 | Bebidas no alcohólicas | 6,49 |
| Reino Unido | 3,80 | Restaurantes | 4,80 |
| Suiza | 2,03 | Software de sistemas | 4,54 |
| Alemania | 1,67 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 4,29 |
| Irlanda | 1,58 | Artículos del hogar | 4,09 |
| Francia | 1,20 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 4,07 |
| Japón | 1,19 | Alimentos envasados y carnes | 3,47 |
| China | 0,73 | Salud administrada | 3,09 |
| República de Corea | 0,65 | Comercio al por menor de automóviles | 2,90 |
| Taiwán, provincia de China | 0,61 | Software de aplicaciones | 2,41 |
| España | 0,47 | Ropa al por menor | 2,23 |
| Israel | 0,29 | Títulos de deuda pública | 2,00 |
| Brasil | 0,27 | Recursos humanos y servicios de empleo | 1,86 |
| Canadá | 0,27 | Artículos personales | 1,71 |
| Islas Caimán | 0,24 | Corredores de seguros | 1,64 |
| México | 0,19 | Servicios de atención sanitaria | 1,50 |
| Indonesia | 0,14 | Destilerías y vinateros | 1,45 |
| Sudáfrica | 0,13 | Equipos sanitarios | 1,45 |
| La India | 0,11 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,42 |
| Tailandia | 0,09 | Sociedades comerciales y distribuidores | 1,34 |
| Países Bajos | 0,08 | Calzado | 1,30 |
| Suecia | 0,05 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 1,18 |
| Hong Kong | 0,03 | Transporte aéreo y logística | 1,17 |
| Filipinas | 0,01 | Maquinaria agrícola y de granja | 1,05 |
| | | Semiconductores | 1,02 |
| Total | 81,34 | Eléctricas | 0,93 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,83 |
| | | Comercio al por menor generalista | 0,76 |
| | | Equipos de comunicaciones | 0,74 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,68 |
| | | Comunicaciones por cable y satélite | 0,67 |
| | | Suministros sanitarios | 0,63 |
| | | Construcción e ingeniería | 0,62 |
| | | Bancos diversificados | 0,61 |
| | | Seguros multiramo | 0,51 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,49 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,45 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,44 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,43 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,26 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,21 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,21 |
| | | Gases industriales | 0,21 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,14 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 0,11 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,10 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,09 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,08 |
| | | Conglomerados industriales | 0,08 |
| | | Electricidad renovable | 0,08 |
| | | Cerveceras | 0,07 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,07 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,07 |
| | | Compañías de agua | 0,07 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,05 |
| | | Publicidad | 0,02 |
| | | Componentes electrónicos | 0,02 |
| | | Aparatos domésticos | 0,02 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,02 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,01 |
| | | Total | 81,34 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 31.194.826,97 | CHF | 32.493.473,78 | EUR | 1.274.404,50 | 31/01/2024 |
| 811.112,91 | EUR | 769.305,13 | CHF | (21.682,30) | 31/01/2024 |
| 182.638,52 | EUR | 2.094.485,46 | NOK | (3.711,90) | 31/01/2024 |
| 1.140.658,30 | EUR | 12.762.931,16 | SEK | (10.496,96) | 31/01/2024 |
| 332,20 | EUR | 364,11 | USD | 3,16 | 31/01/2024 |
| 126.206.610,96 | NOK | 10.791.756,91 | EUR | 436.320,11 | 31/01/2024 |
| 1.082.908.300,84 | SEK | 94.859.513,06 | EUR | 2.806.696,51 | 31/01/2024 |
| 21.549,44 | USD | 19.625,11 | EUR | (151,52) | 31/01/2024 |
| | | | | 4.481.381,60 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 161.867,82 | EUR | 263.671,00 | AUD | (65,43) | 20/02/2024 |
| 19.000,00 | GBP | 24.092,67 | USD | 85,16 | 20/02/2024 |
| 1.209.620,02 | EUR | 1.054.123,61 | GBP | (1.808,52) | 29/02/2024 |
| | | | | (1.788,79) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 618.658,52 | EUR | 679.000,00 | USD | 4.898,23 | 24/01/2024 |
| 1.353,37 | EUR | 2.416,00 | NZD | (24,50) | 26/01/2024 |
| 3.907,00 | NZD | 2.197,96 | EUR | 30,27 | 26/01/2024 |
| 53.641.908.590,00 | IDR | 3.469.000,00 | USD | 9.260,08 | 05/02/2024 |
| 114.426.249,70 | INR | 1.370.000,00 | USD | 3.019,90 | 05/02/2024 |
| 2.303.719.445,00 | KRW | 1.734.975,82 | USD | 40.658,74 | 05/02/2024 |
| 36.358.720,00 | PHP | 640.000,00 | USD | 14.708,54 | 05/02/2024 |
| 2.943.683,65 | SEK | 288.000,00 | USD | 5.295,79 | 05/02/2024 |
| 892.000,00 | USD | 4.408.889,96 | BRL | (11.700,71) | 05/02/2024 |
| 2.358.954,94 | USD | 37.254.576.960,00 | IDR | (51.671,95) | 05/02/2024 |
| 3.455.000,00 | USD | 288.641.756,55 | INR | (8.376,60) | 05/02/2024 |
| 478.986,98 | USD | 634.690.761,00 | KRW | (10.311,89) | 05/02/2024 |
| 870.329,00 | AUD | 530.145,82 | EUR | 4.341,92 | 20/02/2024 |
| 688.672,00 | CAD | 468.320,39 | EUR | 1.148,00 | 20/02/2024 |
| 438.793,70 | CAD | 255.000,00 | GBP | 5.986,37 | 20/02/2024 |
| 478.323,48 | CAD | 350.000,00 | USD | 9.996,81 | 20/02/2024 |
| 7.519.279,96 | CZK | 307.000,00 | EUR | (4.051,58) | 20/02/2024 |
| 20.682.035,00 | DKK | 2.775.437,00 | EUR | 1.072,16 | 20/02/2024 |
| 373.761,44 | EUR | 608.650,00 | AUD | (40,93) | 20/02/2024 |
| 231.700,37 | EUR | 339.608,00 | CAD | 184,91 | 20/02/2024 |
| 12.493.744,20 | EUR | 11.957.387,76 | CHF | (465.282,67) | 20/02/2024 |
| 22.077.000,00 | EUR | 164.518.907,85 | DKK | (9.229,48) | 20/02/2024 |
| 1.183.095,01 | EUR | 10.055.013,00 | HKD | 19.300,59 | 20/02/2024 |
| 609.000,00 | EUR | 2.644.942,30 | PLN | 1.027,51 | 20/02/2024 |
| 11.475.001,52 | EUR | 131.627.270,85 | SEK | (395.047,42) | 20/02/2024 |
| 122.000,00 | GBP | 153.435,44 | USD | 1.682,35 | 20/02/2024 |
| 2.401.436,00 | HKD | 280.463,83 | EUR | (2.527,16) | 20/02/2024 |
| 94.931.376,00 | JPY | 605.839,35 | EUR | 5.123,22 | 20/02/2024 |
| 92.836.822,00 | JPY | 508.000,00 | GBP | 13.513,40 | 20/02/2024 |
| 52.990.508,00 | JPY | 3.930.000,00 | NOK | (8.453,96) | 20/02/2024 |
| 222.000,00 | NZD | 1.418.131,87 | SEK | (1.406,11) | 20/02/2024 |
| 3.960.709,52 | SEK | 345.213,12 | EUR | 11.960,28 | 20/02/2024 |
| 1.409.687,39 | SEK | 138.000,00 | USD | 2.530,80 | 20/02/2024 |
| 322.000,00 | USD | 278.730,64 | CHF | (11.334,65) | 20/02/2024 |
| 86.777.003,75 | USD | 79.709.482,75 | EUR | (1.348.596,23) | 20/02/2024 |
| 148.000,00 | USD | 198.256,52 | SGD | (2.238,25) | 20/02/2024 |
| 1.361.000,00 | CAD | 10.384.529,63 | SEK | (8.812,79) | 21/02/2024 |
| 152.000,00 | EUR | 23.632.273,00 | JPY | (117,69) | 21/02/2024 |
| 114.618.960,63 | EUR | 124.732.250,00 | USD | 1.987.933,25 | 21/02/2024 |
| 5.692.433,46 | NOK | 423.000,00 | GBP | 19.984,55 | 21/02/2024 |
| 10.342.162,80 | NOK | 1.559.000,00 | NZD | 31.400,67 | 21/02/2024 |
| 9.611.458,56 | SEK | 1.497.000,00 | NZD | 13.874,44 | 21/02/2024 |
| 31.884.454,96 | EUR | 30.587.235,91 | CHF | (1.281.855,24) | 29/02/2024 |
| 206.077.347,24 | SEK | 18.050.834,08 | EUR | 532.821,61 | 29/02/2024 |
| 292.000,00 | USD | 390.082,60 | CAD | (2.284,90) | 29/02/2024 |
| 35.350.251,54 | EUR | 51.875.080,13 | CAD | 8.068,48 | 13/03/2024 |
| 17.015.167,68 | EUR | 191.622.946,72 | SEK | (265.355,27) | 13/03/2024 |
| | | | | (1.138.897,11) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 579.753.600,00 | CLP | 660.000,00 | USD | 1.010,34 | 05/02/2024 |
| 514.000,00 | USD | 451.467.250,00 | CLP | (748,04) | 05/02/2024 |
| 370.000,00 | USD | 3.871.903,11 | SEK | (14.895,68) | 05/02/2024 |
| 821.072,00 | AUD | 500.828,48 | EUR | 3.413,43 | 20/02/2024 |
| 17.699.962,94 | EUR | 2.855.086.277,00 | JPY | (671.903,68) | 20/02/2024 |
| 119.255,36 | EUR | 2.289.093,00 | MXN | (1.625,56) | 20/02/2024 |
| 1.582.000,00 | EUR | 18.590.276,50 | NOK | (71.118,15) | 20/02/2024 |
| 1.260.000,00 | EUR | 1.382.295,35 | USD | 11.823,22 | 20/02/2024 |
| 1.263.401.232,00 | JPY | 7.851.407,54 | EUR | 278.417,23 | 20/02/2024 |
| 210.148.078,40 | MXN | 10.994.325,57 | EUR | 103.301,75 | 20/02/2024 |
| 119.450.083,58 | NOK | 10.074.340,37 | EUR | 547.094,49 | 20/02/2024 |
| 13.851.296,95 | PLN | 3.152.000,00 | EUR | 31.676,46 | 20/02/2024 |
| 4.786.169,00 | SEK | 421.003,02 | EUR | 10.631,71 | 20/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| 798.000,00 | USD | 1.062.963,93 | SGD | (7.970,29) | 20/02/2024 |
| 2.445.000,00 | CAD | 262.002.777,00 | JPY | (19.629,91) | 21/02/2024 |
| 5.050.773,08 | EUR | 59.895.168,39 | NOK | (274.937,33) | 21/02/2024 |
| 5.571.928.773,00 | JPY | 34.562.165,35 | EUR | 1.296.102,54 | 21/02/2024 |
| 5.321.000,00 | NOK | 72.139.346,00 | JPY | 8.866,88 | 21/02/2024 |
| 25.945.045,24 | SEK | 2.261.188,40 | EUR | 78.501,14 | 21/02/2024 |
| 7.179.000,00 | SEK | 100.542.950,00 | JPY | 334,52 | 21/02/2024 |
| 2.836.318,18 | EUR | 31.946.779,04 | SEK | (44.835,68) | 29/02/2024 |
| 86.826.013,09 | NOK | 7.391.066,41 | EUR | 328.213,48 | 29/02/2024 |
| 1.491.059,94 | EUR | 17.565.190,06 | NOK | (70.012,92) | 13/03/2024 |
| | | | | 1.521.709,95 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 7.116,25 | EUR | 12.555,00 | NZD | (44,24) | 26/01/2024 |
| 14.641,97 | EUR | 21.363,00 | SGD | 1,80 | 26/01/2024 |
| 9.456,00 | NZD | 5.338,45 | EUR | 54,53 | 26/01/2024 |
| 2.006.163.994,00 | CLP | 2184.412,01 | USD | 92.959,48 | 05/02/2024 |
| 2.043.001.788,80 | INR | 24.462.514,75 | USD | 52.020,24 | 05/02/2024 |
| 23.506.781,00 | JPY | 157.000,00 | USD | 9.148,55 | 05/02/2024 |
| 206.489.360,00 | KRW | 154.000,00 | USD | 5.003,97 | 05/02/2024 |
| 66.894.760,00 | PHP | 1.197.325,83 | USD | 9.230,15 | 05/02/2024 |
| 82.000,00 | USD | 407.152,14 | BRL | (1.417,40) | 05/02/2024 |
| 4.579.696,96 | USD | 382.500.665,50 | INR | (10.003,31) | 05/02/2024 |
| 328.328,61 | USD | 18.659.243,00 | PHP | (7.654,99) | 05/02/2024 |
| 9.208.208,15 | ZAR | 492.000,00 | USD | 5.384,12 | 05/02/2024 |
| 473.000,00 | CAD | 302.279,64 | CHF | (5.189,68) | 20/02/2024 |
| 195.559,00 | CAD | 130.900,54 | EUR | 2.400,23 | 20/02/2024 |
| 244.000,00 | CHF | 2.919.693,75 | SEK | 1.141,07 | 20/02/2024 |
| 146.838,55 | CHF | 168.000,00 | USD | 7.437,54 | 20/02/2024 |
| 3.245.971,71 | EUR | 5.425.206,50 | AUD | (85.426,69) | 20/02/2024 |
| 1.227.360,07 | EUR | 1.830.381,15 | CAD | (20.312,77) | 20/02/2024 |
| 312.000,00 | EUR | 7.676.747,52 | CZK | 2.715,49 | 20/02/2024 |
| 451.842,17 | EUR | 396.638,22 | GBP | (4.049,58) | 20/02/2024 |
| 834.510,74 | EUR | 7.109.689,00 | HKD | 11.627,76 | 20/02/2024 |
| 371.000,00 | EUR | 143.901.958,90 | HUF | (2.046,22) | 20/02/2024 |
| 8.895,72 | EUR | 169.104,00 | MXN | (34,71) | 20/02/2024 |
| 146.000,00 | EUR | 263.169,82 | NZD | (3.932,43) | 20/02/2024 |
| 52.641,02 | EUR | 580.562,00 | SEK | 274,71 | 20/02/2024 |
| 25.026.400,41 | EUR | 36.520.838,41 | SGD | (4.772,47) | 20/02/2024 |
| 271.000,00 | GBP | 298.614,06 | CHF | (12.124,74) | 20/02/2024 |
| 283.332,52 | GBP | 322.766,63 | EUR | 2.892,76 | 20/02/2024 |
| 8.935.970,00 | HKD | 1.045.177,91 | EUR | (10.940,48) | 20/02/2024 |
| 14.557.990,96 | MXN | 833.000,00 | USD | 16.596,48 | 20/02/2024 |
| 1.067.105,03 | NZD | 609.000,00 | EUR | (953,93) | 20/02/2024 |
| 497.350,77 | NZD | 243.000,00 | GBP | 4.052,98 | 20/02/2024 |
| 11.226.683,00 | SEK | 998.000,00 | EUR | 14.524,75 | 20/02/2024 |
| 2.440.643,20 | SGD | 1.829.000,00 | USD | 21.232,87 | 20/02/2024 |
| 72.000,00 | USD | 1.258.834,82 | MXN | (1.461,87) | 20/02/2024 |
| 988.000,00 | USD | 10.805.831,09 | NOK | (68.648,23) | 20/02/2024 |
| 332.827,40 | USD | 546.000,00 | NZD | (10.533,94) | 20/02/2024 |
| 243.673.837,44 | ZAR | 12.080.091,50 | EUR | (195.854,11) | 20/02/2024 |
| 4.486.701,51 | ZAR | 238.000,00 | USD | 3.881,95 | 20/02/2024 |
| 456.390,55 | CAD | 550.000,00 | NZD | (2.248,86) | 21/02/2024 |
| 11.655.731,39 | EUR | 19.542.199,72 | AUD | (343.956,67) | 21/02/2024 |
| 2.458.555,97 | EUR | 3.675.747,69 | CAD | (46.897,18) | 21/02/2024 |
| 8.701.024,59 | EUR | 7.638.287,54 | GBP | (78.155,53) | 21/02/2024 |
| 327.000,00 | EUR | 573.860,80 | NZD | 24,31 | 21/02/2024 |
| 1.311.504,54 | NOK | 112.000,00 | EUR | 4.623,53 | 21/02/2024 |
| 1.736.743,68 | CAD | 1.158.545,10 | EUR | 24.958,14 | 29/02/2024 |
| 5.060.241,71 | EUR | 8.409.536,26 | AUD | (103.259,77) | 29/02/2024 |
| 17.159.962,27 | EUR | 18.864.293,16 | USD | 132.160,10 | 29/02/2024 |
| 77.032.424,22 | USD | 71.278.667,61 | EUR | (1.772.426,34) | 13/03/2024 |
| | | | | (2.367.998,63) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 12.635.628,03 | EUR | 13.439.000,00 | USD | 486.760,86 | 24/01/2024 |
| 2.323.000,00 | USD | 2.158.892,04 | EUR | (58.970,03) | 24/01/2024 |
| 36.029,47 | EUR | 52.565,00 | SGD | 6,42 | 26/01/2024 |
| 72.854.597,78 | EUR | 77.915.049,00 | USD | 2.425.553,27 | 26/01/2024 |
| 126.000,00 | CHF | 1.518.280,77 | NOK | 1.366,37 | 05/02/2024 |
| 24.024.393,00 | JPY | 164.000,00 | USD | 6.162,38 | 05/02/2024 |
| 218.882.040,00 | KRW | 169.000,00 | USD | 124,13 | 05/02/2024 |
| 852.500,00 | USD | 754.377.250,00 | CLP | (6.977,62) | 05/02/2024 |
| 1.272.204,00 | AUD | 786.193,88 | EUR | (4.841,36) | 20/02/2024 |
| 232.253,00 | CAD | 155.193,65 | EUR | 3.117,66 | 20/02/2024 |
| 361.117,52 | CHF | 383.000,00 | EUR | 8.400,08 | 20/02/2024 |
| 6.895.224,00 | DKK | 925.584,26 | EUR | 83,13 | 20/02/2024 |
| 1.212.008,61 | EUR | 1.996.064,00 | AUD | (13.795,01) | 20/02/2024 |
| 2.122.472,43 | EUR | 3.165.980,00 | CAD | (35.603,94) | 20/02/2024 |
| 8.240.301,68 | EUR | 7.899.229,00 | CHF | (320.548,87) | 20/02/2024 |
| 19.000.572,65 | EUR | 16.603.354,00 | GBP | (83.642,59) | 20/02/2024 |
| 407.402,78 | EUR | 64.225.406,00 | JPY | (5.927,04) | 20/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| 50.349,18 | EUR | 956.436,00 | MXN | (160,66) | 20/02/2024 |
| 1.905.529,22 | EUR | 8.385.948,28 | PLN | (21.938,29) | 20/02/2024 |
| 42.888,95 | EUR | 482.969,00 | SEK | (669,35) | 20/02/2024 |
| 516.000,00 | EUR | 556.925,40 | USD | 13.062,83 | 20/02/2024 |
| 247.383,92 | EUR | 4.946.852,00 | ZAR | 6.108,25 | 20/02/2024 |
| 64.711.748,00 | JPY | 416.110,07 | EUR | 381,99 | 20/02/2024 |
| 60.973.401,00 | JPY | 4.407.000,00 | SEK | (5.033,63) | 20/02/2024 |
| 518.000,00 | NZD | 279.291,61 | CHF | (7.547,94) | 20/02/2024 |
| 487.000,00 | NZD | 3.075.579,96 | SEK | 87,08 | 20/02/2024 |
| 1.965.449,23 | PLN | 452.000,00 | EUR | (220,49) | 20/02/2024 |
| 1.957.000,00 | SEK | 27.006.189,00 | JPY | 2.683,47 | 20/02/2024 |
| 870.186,24 | SGD | 654.000,00 | USD | 5.874,69 | 20/02/2024 |
| 1.469.204,09 | USD | 1.360.000,00 | EUR | (33.227,39) | 20/02/2024 |
| 326.768,40 | USD | 258.000,00 | GBP | (1.501,78) | 20/02/2024 |
| 368.000,00 | USD | 54.172.570,00 | JPY | (16.292,12) | 20/02/2024 |
| 807.000,00 | USD | 14.058.184,61 | MXN | (13.693,80) | 20/02/2024 |
| 240.000,00 | CAD | 25.922.220,00 | JPY | (3.233,29) | 21/02/2024 |
| 291.000,00 | EUR | 473.091,33 | AUD | 451,38 | 21/02/2024 |
| 2.100.000,00 | EUR | 324.364.633,00 | JPY | 12.029,01 | 21/02/2024 |
| 139.000,00 | GBP | 24.896.202,00 | JPY | (481,22) | 21/02/2024 |
| 1.946.000,00 | SEK | 26.851.278,00 | JPY | 2.667,87 | 21/02/2024 |
| 1.473.431,43 | CAD | 1.005.232,25 | EUR | (1.013,05) | 29/02/2024 |
| 996.001,80 | EUR | 856.000,00 | GBP | 12.170,31 | 29/02/2024 |
| 308.000,00 | GBP | 3.991.074,44 | SEK | (5.970,91) | 29/02/2024 |
| 5.109.122.938,00 | JPY | 31.632.615,66 | EUR | 1.276.150,00 | 29/02/2024 |
| 2.500.000,00 | USD | 2.315.182,03 | EUR | (58.288,33) | 29/02/2024 |
| 1.569.774,77 | EUR | 244.514.884,00 | JPY | (7.885,60) | 13/03/2024 |
| 1.751.211.299,00 | JPY | 11.242.699,30 | EUR | 56.476,58 | 13/03/2024 |
| | | | | 3.612.253,45 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 5.298,48 | EUR | 9.672,00 | NZD | (217,20) | 26/01/2024 |
| 1.038,00 | NZD | 573,77 | EUR | 18,19 | 26/01/2024 |
| 355.000,00 | AUD | 2.440.162,54 | SEK | (2.030,41) | 05/02/2024 |
| 62.427.010,40 | BRL | 12.405.862,40 | USD | 367.460,87 | 05/02/2024 |
| 72.003.713,00 | CLP | 82.000,00 | USD | 98,56 | 05/02/2024 |
| 4.958.083.000,00 | IDR | 316.000,00 | USD | 5.028,07 | 05/02/2024 |
| 803.195.862,00 | KRW | 620.596,76 | USD | 55,19 | 05/02/2024 |
| 1.141.000,00 | USD | 5.637.865,49 | BRL | (14.642,42) | 05/02/2024 |
| 492.000,00 | USD | 27.223.836,00 | PHP | 499,43 | 05/02/2024 |
| 56.000,00 | CHF | 700.358,53 | NOK | (1.581,32) | 20/02/2024 |
| 453.593,05 | EUR | 3.867.467,00 | HKD | 5.970,35 | 20/02/2024 |
| 470.562,29 | EUR | 73.198.995,00 | JPY | (553,92) | 20/02/2024 |
| 44.361,56 | EUR | 853.250,00 | MXN | (695,79) | 20/02/2024 |
| 137.000,00 | EUR | 600.610,66 | PLN | (1.050,31) | 20/02/2024 |
| 3.452.791,00 | HKD | 404.396,51 | EUR | (4.771,87) | 20/02/2024 |
| 1.176.457,19 | NZD | 644.625,49 | EUR | 25.576,42 | 20/02/2024 |
| 244.000,00 | NZD | 1.566.074,55 | SEK | (2.209,70) | 20/02/2024 |
| 282.000,00 | NZD | 170.129,50 | USD | 7.029,92 | 20/02/2024 |
| 1.568.709,63 | SEK | 151.000,00 | USD | 5.121,06 | 20/02/2024 |
| 452.369,13 | SGD | 338.000,00 | USD | 4.835,08 | 20/02/2024 |
| 61.277,46 | USD | 49.000,00 | GBP | (988,33) | 20/02/2024 |
| 310.000,00 | USD | 3.336.023,27 | NOK | (16.722,37) | 20/02/2024 |
| 486.000,00 | USD | 645.207,76 | SGD | (3.381,30) | 20/02/2024 |
| 1.052.000,00 | EUR | 1.539.549,40 | CAD | 2.486,15 | 21/02/2024 |
| 7.206.828,69 | EUR | 13.153.438,17 | NZD | (286.078,13) | 21/02/2024 |
| 1.600.000,00 | GBP | 2.999.040,55 | AUD | (2.744,62) | 21/02/2024 |
| 7.379.398,52 | EUR | 13.334.831,41 | NZD | (214.764,00) | 29/02/2024 |
| | | | | (128.252,40) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.428,15 | EUR | 2.510,00 | NZD | (3,40) | 26/01/2024 |
| 640,00 | NZD | 355,91 | EUR | 9,08 | 26/01/2024 |
| 326.882,00 | AUD | 195.996,52 | EUR | 4.730,81 | 20/02/2024 |
| | | | | 4.736,49 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 50.466,98 | EUR | 201.138,00 | ILS | 212,21 | 26/01/2024 |
| 195.710.526,00 | INR | 2.343.000,00 | USD | 5.343,73 | 05/02/2024 |
| 19.618.200,00 | PHP | 351.725,62 | USD | 2.179,38 | 05/02/2024 |
| 852.500,00 | USD | 754.036.250,00 | CLP | (6.627,75) | 05/02/2024 |
| 164.000,00 | USD | 608.591,80 | ILS | (3.848,35) | 05/02/2024 |
| 11.107.000,00 | USD | 928.059.268,20 | INR | (28.493,95) | 05/02/2024 |
| 4.534.000,00 | USD | 5.950.020.564,00 | KRW | (57.396,06) | 05/02/2024 |
| 648.000,00 | USD | 6.955.129,99 | NOK | (33.223,49) | 05/02/2024 |
| 189.518.488,86 | CZK | 7.701.871,93 | EUR | (66.462,97) | 20/02/2024 |
| 4.072.827,27 | EUR | 100.414.074,04 | CZK | 27.343,90 | 20/02/2024 |
| 100.411,73 | EUR | 866.764,00 | HKD | 99,17 | 20/02/2024 |
| 4.519.034,28 | EUR | 18.315.080,15 | ILS | (55.644,27) | 20/02/2024 |
| 1.002.902,23 | EUR | 11.498.297,75 | SEK | (34.008,57) | 20/02/2024 |
| 3.929.000,00 | EUR | 4.285.345,37 | USD | 59.313,43 | 20/02/2024 |
| 665.946.664,82 | HUF | 1.738.295,37 | EUR | (11.796,41) | 20/02/2024 |
| 652.324,58 | ILS | 160.953,55 | EUR | 1.981,87 | 20/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| 19.474.364,01 | PLN | 4.473.000,00 | EUR | 3.358,65 | 20/02/2024 |
| 3.007.759,75 | SEK | 394.000,00 | CAD | 2.680,24 | 20/02/2024 |
| 1.607.769,42 | CAD | 1.929.000,00 | NZD | (3.087,01) | 21/02/2024 |
| 5.582.259,94 | NOK | 792.000,00 | AUD | 10.049,03 | 21/02/2024 |
| 3.485.530,76 | NOK | 540.000,00 | NZD | 2.321,93 | 21/02/2024 |
| 1.014.000,00 | EUR | 1.647.581,68 | AUD | 2.224,02 | 29/02/2024 |
| 2.104.059,90 | CAD | 1.550.000,00 | USD | 34.924,15 | 13/03/2024 |
| 4.563.784,60 | USD | 4.226.000,00 | EUR | (108.079,02) | 13/03/2024 |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | (256.636,14) | |
| 463.455,00 | EUR | 500.000,00 | USD | 11.473,55 | 24/01/2024 |
| 1.429.804,03 | AUD | 869.765,29 | EUR | 8.301,34 | 20/02/2024 |
| 199.749,77 | CAD | 146.000,00 | USD | 4.319,59 | 20/02/2024 |
| 147.351,71 | CHF | 169.000,00 | USD | 7.092,86 | 20/02/2024 |
| 154.363,41 | EUR | 253.066,00 | AUD | (1.051,08) | 20/02/2024 |
| 1.085.035,39 | EUR | 8.083.050,00 | DKK | (94,83) | 20/02/2024 |
| 10.895,41 | EUR | 206.391,00 | MXN | (4,37) | 20/02/2024 |
| 114.235,54 | EUR | 1.303.486,00 | SEK | (3.315,30) | 20/02/2024 |
| 166.055.530,06 | EUR | 180.917.500,00 | USD | 2.685.148,51 | 20/02/2024 |
| 1.885.669,96 | GBP | 2.169.042,93 | EUR | (1.553,60) | 20/02/2024 |
| 25.447.108,50 | HUF | 66.000,00 | EUR | (29,57) | 20/02/2024 |
| 3.700.067,22 | NOK | 570.000,00 | NZD | 4.292,91 | 20/02/2024 |
| 106.580,08 | SEK | 9.000,00 | CHF | (141,94) | 20/02/2024 |
| 340.330,29 | USD | 312.000,00 | EUR | (4.680,36) | 20/02/2024 |
| 6.906.428,33 | EUR | 5.939.636,80 | GBP | 81.943,46 | 13/03/2024 |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | 2.791.701,17 | |
| 37.127.598,00 | USD | 33.667.354,81 | EUR | (110.156,20) | 26/01/2024 |
| 126.000,00 | CHF | 1.537.533,96 | NOK | (339,51) | 05/02/2024 |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | (110.495,71) | |
| 1.449,72 | EUR | 2.556,00 | NZD | (8,04) | 26/01/2024 |
| 49.295,10 | EUR | 1.631.006,00 | TRY | 632,97 | 26/01/2024 |
| 1.991,00 | NZD | 1.130,18 | EUR | 5,35 | 26/01/2024 |
| | | | | 630,28 | |
| | | | | 3.926.962,56 | |
| | | | | 8.408.344,16 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|----------------|--------|-------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (544.500,00) | USD | 27.774,02 | 1.424,51 | 29.198,53 | 20/12/2028 |
| | | | | | 27.774,02 | 1.424,51 | 29.198,53 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.173.000,00) | EUR | 88.075,36 | 5.154,25 | 93.229,61 | 20/12/2028 |
| | | | | | 88.075,36 | 5.154,25 | 93.229,61 | |
| | | | | | 115.849,38 | 6.578,76 | 122.428,14 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 53,00 | 8.378.240,00 | 12.614,00 | (13.356,00) |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (47,00) | (7.429.760,00) | (11.186,00) | 11.844,00 |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (205,00) | (15.524.650,00) | (55.350,00) | 85.504,75 |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 24,00 | 1.817.520,00 | 6.480,00 | (10.010,31) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (62,00) | (7.670.020,00) | 18.621,89 | (128.138,78) |
| DAX INDEX FUTURE 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (33,00) | (13.973.850,00) | (61.050,00) | 127.560,55 |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 97,00 | 18.446.490,00 | 2.194,17 | 521.843,51 |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (10,00) | (1.901.700,00) | (226,20) | (18.237,84) |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (242,00) | (25.078.460,00) | 73.353,24 | (1.954.228,35) |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 22,00 | 2.279.860,00 | (6.668,48) | 177.657,13 |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (1.074,00) | (49.006.620,00) | (193.320,00) | 464.584,68 |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 225,00 | 10.266.750,00 | 40.500,00 | (97.329,19) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 150,00 | 20.574.000,00 | (172.500,00) | 390.871,77 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (201,00) | (27.569.160,00) | 231.150,00 | (1.079.994,89) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | (225,00) | (17.447.625,00) | (23.303,44) | (350.639,17) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | 183,00 | 14.190.735,00 | 18.953,46 | 268.186,57 |
| FTSE/MIB IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 65,00 | 9.945.000,00 | 32.825,00 | (56.712,50) |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (46,00) | (39.472.600,00) | (1.864,96) | (174.294,95) |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 14,00 | 12.013.400,00 | 567,60 | 53.046,27 |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (201,00) | (58.430.700,00) | (17.462,30) | (319.239,19) |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 169,00 | 49.128.300,00 | 14.682,23 | 268.415,06 |
| IBEX 35 INDX FUTR 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 260,00 | 26.312.000,00 | 103.740,00 | (228.886,48) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (15,00) | (1.539.900,00) | 12.428,50 | (117.852,49) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | (415,00) | (21.490.775,00) | (56.324,65) | (935.510,12) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | 54,00 | 2.796.390,00 | 7.328,99 | 121.729,04 |
| NASDAQ 100 E-MINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 54,00 | 18.458.280,00 | 488,60 | 772.292,93 |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | (1.220,00) | (4.078.460.000,00) | 39.017,13 | (298.649,08) |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | 510,00 | 1.704.930.000,00 | (16.310,44) | 152.418,45 |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | 192,00 | 46.228.800,00 | 19.049,37 | 78.715,49 |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | (30,00) | (7.223.250,00) | (2.976,46) | (12.299,31) |
| S&P MID 400 EMINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (40,00) | (11.320.000,00) | 20.629,75 | (637.652,24) |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | (108,00) | (27.421.200,00) | (11.795,68) | (475.880,58) |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | 46,00 | 11.679.400,00 | 5.024,09 | 230.951,43 |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (1.200,00) | (289.905.000,00) | 27.144,41 | (9.443.524,12) |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 359,00 | 86.729.912,50 | (8.120,70) | 2.815.857,64 |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | (298,00) | (56.500.800,00) | 105.279,78 | (903.628,49) |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | 70,00 | 13.272.000,00 | (24.730,15) | 212.261,73 |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | (93,00) | (10.292.310,00) | (49.229,72) | 25.620,36 |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | 81,00 | 8.964.270,00 | 42.877,50 | (22.314,50) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 462,00 | 52.054.408,56 | (91.442,73) | 956.953,22 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 839,00 | 91.116.708,84 | (65.240,37) | 1.713.173,47 |
| | | | | | (34.152,57) | (7.811.890,53) |

Contratos de permutas de acciones

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | |
| Accenture | USD | 11.970,00 | 3.815.085,50 | 107.656,35 | 70.933,24 | 30/12/2024 |
| Adobe | USD | 5.035,00 | 2.732.485,21 | (2.414,73) | 0,00 | 30/12/2024 |
| Alphabet | USD | 36.000,00 | 4.566.123,78 | 224.429,97 | 75.601,77 | 30/12/2024 |
| Automatic Data Processing | USD | 21.000,00 | 4.428.963,08 | (3.800,22) | 32.393,10 | 30/12/2024 |
| Cadence Design Systems | USD | 10.107,00 | 2.500.549,72 | (20.280,49) | 0,00 | 30/12/2024 |
| Fortinet | USD | 40.627,00 | 2.175.448,66 | 23.983,86 | 0,00 | 30/12/2024 |
| Mastercard | USD | 9.139,00 | 3.530.654,03 | 28.139,45 | 0,00 | 30/12/2024 |
| Microsoft | USD | 18.000,00 | 6.136.970,68 | 89.739,41 | (33.585,95) | 30/12/2024 |
| Monster Beverage | USD | 67.107,00 | 3.499.862,00 | 136.216,88 | 0,00 | 30/12/2024 |
| NIKE | USD | 34.915,00 | 3.446.955,89 | (300.119,89) | 102.665,24 | 30/12/2024 |
| Starbucks | USD | 38.331,00 | 3.336.447,88 | 27.649,26 | 0,00 | 30/12/2024 |
| Texas Roadhouse | USD | 21.995,00 | 2.438.316,50 | 59.587,77 | 0,00 | 30/12/2024 |
| Visa | USD | 12.707,00 | 2.996.584,70 | 11.637,02 | 0,00 | 30/12/2024 |
| | | 326.933,00 | 45.604.447,63 | 382.424,64 | 248.007,40 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

| Descripción | Compra/ Venta | Venta/ Compra | Tipo de ejercicio | Vencimiento | Divisa | Importe comprado/ (vendido) en la divisa | Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR) | Valor de mercado en la divisa de base del Subfondo (EUR) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------|------------|--|---|--|
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527 | Compra | Venta | 85,9000 | 28/05/2024 | NZD JPY | 223.506,00 (19.199.165,00) | - - | 2.474,45 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Compra | Venta | 0,8449 | 26/11/2024 | EUR GBP | 271.619,00 (229.490,89) | - - | 1.867,08 - |
| | | | | | | | | 12.870,06 |
| | | | | | | | | 27.859,77 |

(*) En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones vendidas (suscritas).

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 4.170.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de permutas de acciones.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 310.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de contratos de divisas a plazo y opciones FX (OTC).

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|--|-------------------------|-----------------------------|---|---|-------------------------|---------------|
| 80.979,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.112.252,28 | 0,03 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 125.191,00 | Cigna Group/The | 33.880.409,07 | 0,89 | Acciones | | | |
| 760.917,00 | Cisco Systems | 34.785.859,06 | 0,91 | CNY | | | |
| 1.669.515,00 | Coca-Cola | 88.581.577,63 | 2,32 | 2.454.461,00 | Chengdu Xingrong Environment | 1.781.749,11 | 0,05 |
| 564.281,00 | Colgate-Palmolive | 40.431.969,23 | 1,06 | 346.319,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 2.197.216,88 | 0,06 |
| 941.581,00 | Comcast | 37.426.396,43 | 0,98 | 68.493,00 | Henan Shuanghui Investment & Development | 233.398,59 | 0,01 |
| 482.671,00 | Conagra Brands | 12.481.665,92 | 0,33 | 1.268.000,00 | Inner Mongolia Yili Industrial Group | 4.327.341,70 | 0,11 |
| 446.184,00 | CVS Health | 31.885.280,78 | 0,83 | 125.000,00 | Midea Group | 871.203,00 | 0,02 |
| 69.375,00 | Duke Energy | 6.060.582,93 | 0,16 | 2.244.057,00 | Ming Yang Smart Energy Group | 3.590.125,00 | 0,09 |
| 300.105,00 | eBay | 11.874.404,32 | 0,31 | 751.687,00 | Titan Wind Energy Suzhou | 1.112.431,24 | 0,03 |
| 96.933,00 | Elevance Health | 41.159.688,36 | 1,08 | 578.193,00 | Zhejiang Chint Electrics | 1.586.687,46 | 0,04 |
| 108.967,00 | Emerson Electric | 9.600.178,06 | 0,25 | | | 15.700.152,98 | 0,41 |
| 121.898,00 | Estee Lauder Cos | 16.250.860,77 | 0,42 | Total acciones | | 15.700.152,98 | 0,41 |
| 246.744,00 | Expeditors International of Washington | 28.570.240,39 | 0,75 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | 15.700.152,98 | 0,41 |
| 202.218,00 | Fiserv | 24.415.463,19 | 0,64 | Total inversiones en valores | | 3.129.366.414,92 | 81,82 |
| 1.531.455,00 | Fortinet | 82.004.620,79 | 2,14 | Saldos bancarios | | 599.604.454,19 | 15,68 |
| 93.582,00 | General Mills | 5.502.980,62 | 0,14 | Otros activos netos | | 95.833.309,85 | 2,51 |
| 241.076,00 | Global Payments | 27.944.486,39 | 0,73 | Total activos netos | | 3.824.804.178,96 | 100,00 |
| 162.912,00 | Hershey | 27.266.975,90 | 0,71 | | | | |
| 1.690,00 | Intuit | 963.569,13 | 0,03 | | | | |
| 307.654,00 | Johnson & Johnson | 43.542.561,24 | 1,14 | | | | |
| 858.966,00 | Kenvue | 16.694.344,63 | 0,44 | | | | |
| 7.034,00 | Laboratory Corp of America | 1.440.722,57 | 0,04 | | | | |
| 211.022,00 | Marsh & McLennan Cos | 36.079.186,68 | 0,94 | | | | |
| 251.182,00 | Mastercard | 97.038.706,61 | 2,54 | | | | |
| 5.322,00 | McDonald's | 1.422.522,64 | 0,04 | | | | |
| 92.292,00 | Medtronic | 6.892.672,53 | 0,18 | | | | |
| 104.190,00 | Merck | 10.263.450,33 | 0,27 | | | | |
| 106.541,00 | Meta Platforms | 34.406.997,58 | 0,90 | | | | |
| 93.944,00 | Microsoft | 32.029.531,89 | 0,84 | | | | |
| 423.352,00 | Mondelez International | 27.668.037,42 | 0,72 | | | | |
| 1.072.607,00 | Monster Beverage | 55.940.162,40 | 1,46 | | | | |
| 15.187,00 | NetEase ADR | 1.271.766,97 | 0,03 | | | | |
| 182.615,00 | NextEra Energy | 10.014.744,07 | 0,26 | | | | |
| 735.297,00 | NIKE | 72.591.617,51 | 1,90 | | | | |
| 45.386,00 | Oracle | 4.350.928,97 | 0,11 | | | | |
| 50.323,00 | Paychex | 5.436.632,46 | 0,14 | | | | |
| 38.693,00 | PayPal Holdings | 2.205.451,99 | 0,06 | | | | |
| 354.169,00 | PepsiCo | 54.323.858,92 | 1,42 | | | | |
| 365.023,00 | Pfizer | 9.510.348,62 | 0,25 | | | | |
| 155.163,00 | Procter & Gamble | 20.482.021,42 | 0,54 | | | | |
| 101.511,00 | Public Service Enterprise Group | 5.570.613,60 | 0,15 | | | | |
| 155.603,00 | Ross Stores | 19.571.455,87 | 0,51 | | | | |
| 39.294,00 | SK Telecom ADR | 760.850,16 | 0,02 | | | | |
| 940.784,00 | Starbucks | 81.888.726,75 | 2,14 | | | | |
| 2,00 | Stryker | 539,65 | 0,00 | | | | |
| 29.270,00 | Sysco | 1.933.589,12 | 0,05 | | | | |
| 198.500,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 18.813.676,26 | 0,49 | | | | |
| 205.628,00 | Texas Roadhouse | 22.795.460,15 | 0,60 | | | | |
| 366.712,00 | TJX Cos | 31.146.629,97 | 0,81 | | | | |
| 247.732,00 | Toro | 21.655.255,63 | 0,57 | | | | |
| 40.659,00 | UnitedHealth Group | 19.324.429,53 | 0,51 | | | | |
| 159.327,00 | Verizon Communications | 5.407.488,03 | 0,14 | | | | |
| 448.702,00 | Visa | 105.813.610,44 | 2,77 | | | | |
| 123.678,00 | Waste Management | 19.962.828,83 | 0,52 | | | | |
| 10.111,00 | WW Grainger | 7.602.370,51 | 0,20 | | | | |
| | | 2.028.391.113,55 | 53,03 | | | | |
| ZAR | | | | | | | |
| 25.985,00 | Naspers | 3.989.921,46 | 0,10 | | | | |
| 135.252,00 | Nedbank Group | 1.435.603,56 | 0,04 | | | | |
| 207.582,00 | Standard Bank Group | 2.120.492,07 | 0,06 | | | | |
| | | 7.546.017,09 | 0,20 | | | | |
| Total acciones | | 2.704.576.891,93 | 70,71 | | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 3.113.666.261,94 | 81,41 | | | | |

(*) Bond partially or totally pledged as collateral

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 51,99 | Titulos de deuda pública | 10,70 |
| Alemania | 8,25 | Farmacéuticas | 8,97 |
| Dinamarca | 5,06 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 6,73 |
| Reino Unido | 4,02 | Bebidas no alcohólicas | 5,36 |
| Suiza | 2,77 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 3,90 |
| Irlanda | 1,60 | Alimentos envasados y carnes | 3,57 |
| Japón | 1,43 | Software de sistemas | 3,10 |
| Francia | 1,13 | Recursos humanos y servicios de empleo | 2,81 |
| China | 1,09 | Restaurantes | 2,77 |
| República de Corea | 0,97 | Software de aplicaciones | 2,54 |
| Taiwán, provincia de China | 0,90 | Comercio al por menor de automóviles | 2,54 |
| Brasil | 0,41 | Artículos del hogar | 2,34 |
| Canadá | 0,39 | Salud administrada | 1,96 |
| Islas Caimán | 0,36 | Calzado | 1,90 |
| España | 0,29 | Servicios de atención sanitaria | 1,76 |
| México | 0,28 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,44 |
| Indonesia | 0,22 | Ropa al por menor | 1,33 |
| Sudáfrica | 0,20 | Artículos personales | 1,18 |
| La India | 0,16 | Destilerías y vinateros | 1,01 |
| Tailandia | 0,13 | Comunicaciones por cable y satélite | 0,98 |
| Países Bajos | 0,12 | Corredores de seguros | 0,94 |
| Hong Kong | 0,05 | Equipos de comunicaciones | 0,91 |
| Filipinas | 0,01 | Semiconductores | 0,85 |
| Suecia | 0,01 | Transporte aéreo y logística | 0,84 |
| | | Bancos diversificados | 0,83 |
| | | Eléctricas | 0,82 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,80 |
| | | Comercio al por menor generalista | 0,69 |
| | | Seguros multiramo | 0,68 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,66 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,65 |
| | | Suministros sanitarios | 0,62 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 0,57 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,55 |
| | | Construcción e ingeniería | 0,54 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,54 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,48 |
| | | Equipos sanitarios | 0,37 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,29 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,26 |
| | | Gases industriales | 0,21 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 0,20 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 0,16 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,15 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,15 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,13 |
| | | Electricidad renovable | 0,13 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,12 |
| | | Conglomerados industriales | 0,12 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,11 |
| | | Cerveceras | 0,10 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,10 |
| | | Compañías de agua | 0,10 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,08 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,05 |
| | | Componentes electrónicos | 0,04 |
| | | Publicidad | 0,03 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,03 |
| | | Aparatos domésticos | 0,02 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,01 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,01 |
| | | Bancos regionales | 0,01 |
| | | | |
| Total | 81,82 | Total | 81,82 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|--------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 29.556.625,56 | BRL | 5.472.610,97 | EUR | 11.834,71 | 31/01/2024 |
| 180.358.492,91 | CHF | 187.890.568,18 | EUR | 7.344.568,47 | 31/01/2024 |
| 454.070,65 | EUR | 2.455.902,76 | BRL | (1.637,55) | 31/01/2024 |
| 9.709.819,33 | EUR | 9.183.976,17 | CHF | (232.198,46) | 31/01/2024 |
| 366.882,41 | EUR | 315.227,16 | GBP | 4.391,16 | 31/01/2024 |
| 4.664.799,33 | EUR | 727.988.704,00 | JPY | (9.737,43) | 31/01/2024 |
| 5.653.766,02 | EUR | 66.142.224,52 | NOK | (230.625,37) | 31/01/2024 |
| 386,84 | EUR | 1.677,82 | PLN | 0,77 | 31/01/2024 |
| 48.473.714,76 | EUR | 545.107.141,07 | SEK | (691.458,23) | 31/01/2024 |
| 4.967.305,56 | EUR | 7.237.360,92 | SGD | 7.363,51 | 31/01/2024 |
| 74.521.415,18 | EUR | 80.839.555,23 | USD | 1.465.865,34 | 31/01/2024 |
| 3.691.854,04 | GBP | 4.252.486,81 | EUR | (7.248,64) | 31/01/2024 |
| 14.469.919.950,00 | JPY | 89.506.946,18 | EUR | 3.395.239,52 | 31/01/2024 |
| 315.165.126,55 | NOK | 26.948.466,47 | EUR | 1.090.460,23 | 31/01/2024 |
| 34.658,05 | PLN | 7.919,09 | EUR | 55,67 | 31/01/2024 |
| 8.549.986.765,17 | SEK | 749.112.258,35 | EUR | 22.001.435,82 | 31/01/2024 |
| 170.437.413,69 | SGD | 116.424.152,31 | EUR | 378.816,31 | 31/01/2024 |
| 171.721.112,66 | USD | 156.386.070,47 | EUR | (1.206.806,53) | 31/01/2024 |
| | | | | 33.320.319,30 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 1.936.624,70 | EUR | 3.154.622,00 | AUD | (782,97) | 20/02/2024 |
| 14.250.433,73 | EUR | 12.418.543,32 | GBP | (21.305,95) | 29/02/2024 |
| | | | | (22.088,92) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 7.531.415,83 | EUR | 8.266.000,00 | USD | 59.630,08 | 24/01/2024 |
| 16.494,12 | EUR | 29.445,00 | NZD | (298,67) | 26/01/2024 |
| 35.581,00 | NZD | 20.071,71 | EUR | 220,94 | 26/01/2024 |
| 157.372.758,00 | USD | 143.993.764,56 | EUR | (1.750.911,74) | 26/01/2024 |
| 642.312.604.520,00 | IDR | 41.540.000,00 | USD | 109.162,53 | 05/02/2024 |
| 1.349.143.949,93 | INR | 16.153.000,00 | USD | 35.606,07 | 05/02/2024 |
| 27.109.195.273,00 | KRW | 20.416.396,75 | USD | 478.512,70 | 05/02/2024 |
| 454.768.052,50 | PHP | 8.005.000,00 | USD | 183.971,74 | 05/02/2024 |
| 37.511.524,35 | SEK | 3.670.000,00 | USD | 67.484,53 | 05/02/2024 |
| 11.027.000,00 | USD | 54.496.581,40 | BRL | (143.428,24) | 05/02/2024 |
| 28.434.349,10 | USD | 449.000.439.147,00 | IDR | (619.432,79) | 05/02/2024 |
| 41.372.000,00 | USD | 3.456.336.075,96 | INR | (100.163,25) | 05/02/2024 |
| 4.138.000,00 | USD | 5.448.815.447,00 | KRW | (65.224,47) | 05/02/2024 |
| 3.779.000,00 | USD | 40.894.304,52 | SEK | (273.272,07) | 05/02/2024 |
| 11.761.624,00 | AUD | 7.172.037,05 | EUR | 51.073,02 | 20/02/2024 |
| 7.636.801,00 | CAD | 5.204.433,16 | EUR | 1.645,87 | 20/02/2024 |
| 22.966.978,38 | CAD | 13.347.000,00 | GBP | 313.333,64 | 20/02/2024 |
| 5.786.347,41 | CAD | 4.234.000,00 | USD | 120.932,71 | 20/02/2024 |
| 96.722.275,01 | CZK | 3.949.000,00 | EUR | (52.102,87) | 20/02/2024 |
| 4.162.244,04 | EUR | 6.775.795,00 | AUD | 882,11 | 20/02/2024 |
| 2.188.810,75 | EUR | 3.208.185,00 | CAD | 1.746,77 | 20/02/2024 |
| 147.983.103,18 | EUR | 141.630.188,55 | CHF | (5.511.075,98) | 20/02/2024 |
| 218.709.000,00 | EUR | 1.629.830.403,45 | DKK | (91.433,16) | 20/02/2024 |
| 13.803.236,29 | EUR | 117.312.405,00 | HKD | 225.181,06 | 20/02/2024 |
| 7.440.000,00 | EUR | 32.312.595,55 | PLN | 12.552,94 | 20/02/2024 |
| 135.387.111,51 | EUR | 1.553.021.019,64 | SEK | (4.663.151,38) | 20/02/2024 |
| 1.545.000,00 | GBP | 1.943.096,29 | USD | 21.305,24 | 20/02/2024 |
| 17.420.568,00 | HKD | 2.014.945,25 | EUR | 1.158,36 | 20/02/2024 |
| 1.855.255.089,00 | JPY | 12.028.249,34 | EUR | (87.053,11) | 20/02/2024 |
| 1.072.009.447,00 | JPY | 5.866.000,00 | GBP | 156.042,57 | 20/02/2024 |
| 622.847.464,00 | JPY | 46.193.000,00 | NOK | (99.367,42) | 20/02/2024 |
| 234.041.586,03 | SEK | 20.726.386,33 | EUR | 381.166,91 | 20/02/2024 |
| 4.099.000,00 | USD | 3.548.189,09 | CHF | (144.287,89) | 20/02/2024 |
| 1.033.066.524,36 | USD | 948.928.735,60 | EUR | (16.054.758,14) | 20/02/2024 |
| 1.940.000,00 | USD | 2.598.767,93 | SGD | (29.339,27) | 20/02/2024 |
| 16.050.000,00 | CAD | 122.462.674,86 | SEK | (103.927,43) | 21/02/2024 |
| 1.791.000,00 | EUR | 278.456.585,00 | JPY | (1.386,81) | 21/02/2024 |
| 883.612.761,59 | EUR | 961.577.450,00 | USD | 15.325.240,93 | 21/02/2024 |
| 60.544.345,46 | NOK | 4.499.000,00 | GBP | 212.554,29 | 21/02/2024 |
| 121.850.446,59 | NOK | 18.368.000,00 | NZD | 369.959,97 | 21/02/2024 |
| 113.437.040,64 | SEK | 17.668.000,00 | NZD | 163.749,91 | 21/02/2024 |
| 375.251.858,25 | EUR | 359.984.736,40 | CHF | (15.086.303,51) | 29/02/2024 |
| 2.622.000,00 | NZD | 16.743.491,04 | SEK | (16.566,48) | 29/02/2024 |
| 2.429.174.279,48 | SEK | 212.777.495,68 | EUR | 6.280.731,81 | 29/02/2024 |
| 3.433.000,00 | USD | 4.586.142,30 | CAD | (26.863,20) | 29/02/2024 |
| 1.959.000,00 | CAD | 15.820.236,16 | NOK | (71.274,08) | 13/03/2024 |
| 438.196.586,34 | EUR | 643.035.962,59 | CAD | 100.015,75 | 13/03/2024 |
| 212.648.279,90 | EUR | 2.394.821.536,93 | SEK | (3.316.296,53) | 13/03/2024 |
| | | | | (23.634.056,04) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 6.881.703.500,00 | CLP | 7.834.000,00 | USD | 12.201,75 | 05/02/2024 |
| 6.206.000,00 | USD | 5.450.446.250,00 | CLP | (8.480,04) | 05/02/2024 |
| 4.368.000,00 | USD | 45.709.385,90 | SEK | (175.849,54) | 05/02/2024 |
| 7.736.249,00 | AUD | 4.715.830,62 | EUR | 35.185,88 | 20/02/2024 |
| 199.896.961,13 | EUR | 32.243.304.701,00 | JPY | (7.581.811,23) | 20/02/2024 |
| 1.107.937,03 | EUR | 21.266.725,00 | MXN | (15.102,21) | 20/02/2024 |
| 19.008.037,46 | EUR | 223.386.885,91 | NOK | (856.364,38) | 20/02/2024 |
| 234,94 | EUR | 8.026,00 | TRY | 1,14 | 20/02/2024 |
| 15.838.000,00 | EUR | 17.375.233,12 | USD | 148.615,94 | 20/02/2024 |
| 15.256.711.431,00 | JPY | 94.810.759,05 | EUR | 3.364.208,68 | 20/02/2024 |
| 2.482.728.406,69 | MXN | 129.889.002,95 | EUR | 1.220.426,14 | 20/02/2024 |
| 1.445.731.073,51 | NOK | 121.931.994,29 | EUR | 6.621.606,84 | 20/02/2024 |
| 167.595.419,69 | PLN | 38.138.000,00 | EUR | 383.273,12 | 20/02/2024 |
| 10.184.000,00 | USD | 13.565.444,44 | SGD | (101.716,07) | 20/02/2024 |
| 27.987.000,00 | CAD | 2.999.047.738,00 | JPY | (224.696,16) | 21/02/2024 |
| 59.534.300,04 | EUR | 705.994.283,91 | NOK | (3.240.731,86) | 21/02/2024 |
| 65.679.367.631,00 | JPY | 407.403.119,60 | EUR | 15.277.868,57 | 21/02/2024 |
| 62.787.000,00 | NOK | 851.233.434,00 | JPY | 104.627,85 | 21/02/2024 |
| 305.833.659,50 | SEK | 26.654.319,37 | EUR | 925.351,71 | 21/02/2024 |
| 84.637.000,00 | SEK | 1.185.353.627,00 | JPY | 3.943,82 | 21/02/2024 |
| 34.948.716,41 | EUR | 393.643.748,88 | SEK | (552.459,05) | 29/02/2024 |
| 1.023.436.826,76 | NOK | 87.120.083,98 | EUR | 3.868.722,67 | 29/02/2024 |
| 17.151.372,33 | EUR | 202.048.963,18 | NOK | (805.345,03) | 13/03/2024 |
| | | | | 18.403.478,54 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 57.808,64 | EUR | 101.863,00 | NZD | (287,18) | 26/01/2024 |
| 131.236,96 | EUR | 191.478,00 | SGD | 16,18 | 26/01/2024 |
| 128.243,00 | NZD | 72.341,31 | EUR | 798,55 | 26/01/2024 |
| 24.129.084.738,00 | CLP | 26.272.958,12 | USD | 1.118.067,61 | 05/02/2024 |
| 24.134.977.591,20 | INR | 288.988.214,05 | USD | 614.014,99 | 05/02/2024 |
| 83.373.677,00 | JPY | 5.941.000,00 | SEK | (193,96) | 05/02/2024 |
| 299.449.440,00 | JPY | 2.000.000,00 | USD | 116.542,09 | 05/02/2024 |
| 2.011.260.000,00 | KRW | 1.500.000,00 | USD | 48.740,01 | 05/02/2024 |
| 826.373.294,00 | PHP | 14.800.209,09 | USD | 105.706,49 | 05/02/2024 |
| 55.223.833,66 | USD | 4.612.348.407,00 | INR | (120.635,42) | 05/02/2024 |
| 4.200.493,76 | USD | 238.718.261,00 | PHP | (97.934,76) | 05/02/2024 |
| 117.316.550,21 | ZAR | 6.268.000,00 | USD | 68.859,12 | 05/02/2024 |
| 5.426.000,00 | CAD | 3.467.588,39 | CHF | (59.533,27) | 20/02/2024 |
| 2.800.020,00 | CAD | 1.874.238,18 | EUR | 34.366,52 | 20/02/2024 |
| 771.809,87 | CHF | 1.195.000,00 | CAD | 21.865,38 | 20/02/2024 |
| 2.919.000,00 | CHF | 34.928.631,40 | SEK | 13.650,78 | 20/02/2024 |
| 1.887.924,24 | CHF | 2.160.000,00 | USD | 95.625,50 | 20/02/2024 |
| 178.533.812,00 | DKK | 23.963.941,97 | EUR | 3.787,45 | 20/02/2024 |
| 39.609.422,33 | EUR | 66.200.065,99 | AUD | (1.041.348,66) | 20/02/2024 |
| 16.476.256,90 | EUR | 24.557.103,74 | CAD | (263.060,86) | 20/02/2024 |
| 3.675.000,00 | EUR | 90.423.228,00 | CZK | 31.985,37 | 20/02/2024 |
| 5.767.066,47 | EUR | 5.062.473,39 | GBP | (51.686,64) | 20/02/2024 |
| 9.328.839,96 | EUR | 79.488.953,00 | HKD | 128.711,46 | 20/02/2024 |
| 4.006.000,00 | EUR | 1.553.830.855,40 | HUF | (22.094,73) | 20/02/2024 |
| 85.142,83 | EUR | 1.617.056,00 | MXN | (254,77) | 20/02/2024 |
| 1.886.000,00 | EUR | 3.399.577,24 | NZD | (50.798,40) | 20/02/2024 |
| 297.363.082,29 | EUR | 433.939.715,76 | SGD | (56.706,52) | 20/02/2024 |
| 3.192.000,00 | GBP | 3.517.254,90 | CHF | (142.812,38) | 20/02/2024 |
| 3.330.519,78 | GBP | 3.794.060,23 | EUR | 34.003,81 | 20/02/2024 |
| 108.173.399,00 | HKD | 12.641.409,24 | EUR | (121.624,74) | 20/02/2024 |
| 181.043.535,90 | MXN | 10.359.000,00 | USD | 206.581,50 | 20/02/2024 |
| 13.036.554,00 | NZD | 7.440.000,00 | EUR | (11.654,04) | 20/02/2024 |
| 5.980.489,54 | NZD | 2.922.000,00 | GBP | 48.735,81 | 20/02/2024 |
| 171.037.200,76 | SEK | 15.230.000,00 | EUR | 195.843,04 | 20/02/2024 |
| 30.655.492,82 | SGD | 22.973.000,00 | USD | 266.693,78 | 20/02/2024 |
| 11.623.000,00 | USD | 127.121.634,35 | NOK | (807.589,49) | 20/02/2024 |
| 3.911.636,36 | USD | 6.417.000,00 | NZD | (123.802,77) | 20/02/2024 |
| 2.875.139.792,95 | ZAR | 142.534.595,14 | EUR | (2.310.908,47) | 20/02/2024 |
| 64.152.290,86 | ZAR | 3.403.000,00 | USD | 55.505,37 | 20/02/2024 |
| 6.207.741,28 | CAD | 7.481.000,00 | NZD | (30.588,56) | 21/02/2024 |
| 137.394.367,54 | EUR | 230.357.759,80 | AUD | (4.054.461,09) | 21/02/2024 |
| 28.976.193,15 | EUR | 43.321.842,76 | CAD | (552.723,49) | 21/02/2024 |
| 103.125.164,17 | EUR | 90.529.528,81 | GBP | (926.304,93) | 21/02/2024 |
| 3.878.000,00 | EUR | 6.803.087,87 | NZD | 1.712,90 | 21/02/2024 |
| 22.061.380,01 | NOK | 1.884.000,00 | EUR | 77.774,46 | 21/02/2024 |
| 20.468.705,27 | CAD | 13.654.241,83 | EUR | 294.148,63 | 29/02/2024 |
| 59.650.207,66 | EUR | 99.131.743,61 | AUD | (1.217.227,71) | 29/02/2024 |
| 202.265.646,67 | EUR | 222.354.711,15 | USD | 1.557.780,10 | 29/02/2024 |
| 949.120.397,48 | USD | 878.228.071,12 | EUR | (21.838.154,79) | 13/03/2024 |
| | | | | (28.760.870,73) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 148.506.943,39 | EUR | 157.949.000,00 | USD | 5.720.916,17 | 24/01/2024 |
| 23.993.000,00 | USD | 22.298.018,36 | EUR | (609.069,24) | 24/01/2024 |
| 68.228,03 | EUR | 26.472.712,00 | HUF | (656,40) | 26/01/2024 |
| 70.741,34 | EUR | 102.937,00 | SGD | 197,54 | 26/01/2024 |
| 700.260.867,26 | EUR | 748.900.707,00 | USD | 23.313.834,49 | 26/01/2024 |
| 2.793.660.120,00 | KRW | 2.157.000,00 | USD | 1.584,27 | 05/02/2024 |
| 10.191.000,00 | USD | 9.018.015.900,00 | CLP | (83.412,23) | 05/02/2024 |
| 20.762.721,00 | AUD | 12.743.997,03 | EUR | 7.392,48 | 20/02/2024 |
| 6.915.211,00 | CAD | 4.669.471,63 | EUR | 44.444,31 | 20/02/2024 |
| 4.260.809,65 | CHF | 4.519.000,00 | EUR | 99.112,18 | 20/02/2024 |
| 84.480.069,00 | DKK | 11.340.192,16 | EUR | 1.055,60 | 20/02/2024 |
| 18.328.894,76 | EUR | 30.287.447,00 | AUD | (270.586,40) | 20/02/2024 |
| 26.041.241,83 | EUR | 38.845.164,00 | CAD | (437.390,57) | 20/02/2024 |
| 96.075.006,37 | EUR | 92.098.385,00 | CHF | (3.737.331,13) | 20/02/2024 |
| 11.811.516,62 | EUR | 88.022.885,00 | DKK | (5.321,32) | 20/02/2024 |
| 157.972.386,79 | EUR | 138.056.365,00 | GBP | (712.164,80) | 20/02/2024 |
| 11.722.077,75 | EUR | 1.864.694.255,00 | JPY | (277.760,55) | 20/02/2024 |
| 619.160,36 | EUR | 11.761.349,00 | MXN | (1.962,19) | 20/02/2024 |
| 23.460.531,26 | EUR | 103.246.278,96 | PLN | (270.100,39) | 20/02/2024 |
| 1.008.451,77 | EUR | 11.356.093,00 | SEK | (15.738,30) | 20/02/2024 |
| 7.622.000,00 | EUR | 8.226.522,16 | USD | 192.955,26 | 20/02/2024 |
| 2.695.470,06 | EUR | 53.900.396,00 | ZAR | 66.554,92 | 20/02/2024 |
| 614.983.271,00 | JPY | 3.806.641,32 | EUR | 150.609,85 | 20/02/2024 |
| 6.102.000,00 | NZD | 3.290.033,65 | CHF | (88.914,29) | 20/02/2024 |
| 3.500.000,00 | NZD | 22.059.062,90 | SEK | 4.633,97 | 20/02/2024 |
| 25.024.690,95 | PLN | 5.755.000,00 | EUR | (2.807,33) | 20/02/2024 |
| 10.452.879,36 | SGD | 7.856.000,00 | USD | 70.567,98 | 20/02/2024 |
| 17.286.218,75 | USD | 16.002.000,00 | EUR | (391.584,05) | 20/02/2024 |
| 4.169.463,51 | USD | 3.292.000,00 | GBP | (19.162,39) | 20/02/2024 |
| 4.110.000,00 | USD | 605.025.168,00 | JPY | (181.958,15) | 20/02/2024 |
| 10.345.000,00 | USD | 180.216.904,65 | MXN | (175.745,18) | 20/02/2024 |
| 2.834.000,00 | CAD | 306.098.215,00 | JPY | (38.179,82) | 21/02/2024 |
| 3.420.000,00 | EUR | 5.560.042,43 | AUD | 5.304,94 | 21/02/2024 |
| 25.331.000,00 | EUR | 3.912.609.770,00 | JPY | 145.098,44 | 21/02/2024 |
| 1.631.000,00 | GBP | 292.127.382,00 | JPY | (5.646,57) | 21/02/2024 |
| 22.877.000,00 | SEK | 315.661.193,00 | JPY | 31.363,32 | 21/02/2024 |
| 1.537.000,00 | CHF | 18.557.489,93 | NOK | 16.590,38 | 29/02/2024 |
| 3.637.000,00 | GBP | 47.128.369,29 | SEK | (70.507,04) | 29/02/2024 |
| 60.264.185.280,00 | JPY | 373.119.581,16 | EUR | 15.052.708,97 | 29/02/2024 |
| 29.459.000,00 | USD | 27.281.178,95 | EUR | (686.846,27) | 29/02/2024 |
| 18.112.627,06 | EUR | 2.821.300.857,00 | JPY | (90.987,00) | 13/03/2024 |
| 21.885.400.222,00 | JPY | 140.503.304,14 | EUR | 705.804,42 | 13/03/2024 |
| | | | | 37.456.897,88 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 95.935,26 | EUR | 175.123,00 | NZD | (3.932,57) | 26/01/2024 |
| 17.589,00 | NZD | 9.781,17 | EUR | 249,80 | 26/01/2024 |
| 740.706.492,25 | BRL | 147.202.435,88 | USD | 4.355.583,94 | 05/02/2024 |
| 1.643.792.080,00 | CLP | 1.872.000,00 | USD | 2.250,16 | 05/02/2024 |
| 63.862.997.000,00 | IDR | 4.071.000,00 | USD | 64.102,26 | 05/02/2024 |
| 9.889.175.413,00 | KRW | 7.639.873,92 | USD | 1.659,77 | 05/02/2024 |
| 14.703.000,00 | USD | 72.680.554,77 | BRL | (194.344,49) | 05/02/2024 |
| 1.509.574,34 | USD | 2.025.496.378,00 | KRW | (50.023,57) | 05/02/2024 |
| 6.282.000,00 | USD | 347.601.906,00 | PHP | 6.376,93 | 05/02/2024 |
| 4.185.000,00 | AUD | 28.761.241,75 | SEK | (23.809,61) | 20/02/2024 |
| 608.000,00 | CHF | 7.603.892,60 | NOK | (17.168,62) | 20/02/2024 |
| 7.088.003,04 | EUR | 60.400.961,00 | HKD | 97.141,06 | 20/02/2024 |
| 405.392,43 | EUR | 7.797.316,00 | MXN | (6.358,36) | 20/02/2024 |
| 1.751.000,00 | EUR | 7.676.417,97 | PLN | (13.424,10) | 20/02/2024 |
| 1.751.000,00 | GBP | 312.882.916,00 | JPY | (1.069,79) | 20/02/2024 |
| 1.656.000,00 | GBP | 2.070.928,02 | USD | 33.401,66 | 20/02/2024 |
| 58.028.684,00 | HKD | 6.789.905,42 | EUR | (73.726,29) | 20/02/2024 |
| 306.886.765,00 | JPY | 1.912.000,00 | EUR | 62.804,85 | 20/02/2024 |
| 13.745.691,66 | NZD | 7.531.785,55 | EUR | 298.834,16 | 20/02/2024 |
| 3.426.000,00 | NZD | 2.066.892,44 | USD | 85.406,11 | 20/02/2024 |
| 19.988.061,78 | SEK | 1.924.000,00 | USD | 65.251,21 | 20/02/2024 |
| 5.329.390,14 | SGD | 3.982.000,00 | USD | 56.962,43 | 20/02/2024 |
| 864.137,24 | USD | 691.000,00 | GBP | (13.937,52) | 20/02/2024 |
| 3.771.000,00 | USD | 40.581.108,92 | NOK | (203.419,58) | 20/02/2024 |
| 5.833.000,00 | USD | 7.743.820,81 | SGD | (40.582,54) | 20/02/2024 |
| 12.397.000,00 | EUR | 18.142.389,65 | CAD | 29.297,37 | 20/02/2024 |
| 84.400.817,76 | EUR | 154.042.920,28 | NZD | (3.350.326,38) | 21/02/2024 |
| 18.869.000,00 | GBP | 35.368.045,88 | AUD | (32.358,97) | 21/02/2024 |
| 86.987.999,12 | EUR | 157.190.358,99 | NZD | (2.531.627,79) | 29/02/2024 |
| | | | | (1.396.788,47) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 9.894,18 | EUR | 17.370,00 | NZD | (12,61) | 26/01/2024 |
| 8.134,00 | NZD | 4.490,98 | EUR | 147,72 | 26/01/2024 |
| | | | | 135,11 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 2.423.781.988,00 | INR | 29.017.000,00 | USD | 66.128,49 | 05/02/2024 |
| 230.822.136,00 | PHP | 4.138.303,17 | USD | 25.641,90 | 05/02/2024 |
| 10.191.000,00 | USD | 9.013.939.500,00 | CLP | (79.229,85) | 05/02/2024 |
| 2.160.000,00 | USD | 8.015.599,30 | ILS | (50.685,48) | 05/02/2024 |
| 131.411.000,00 | USD | 10.980.096.184,20 | INR | (335.889,37) | 05/02/2024 |
| 54.695.000,00 | USD | 71.775.427.890,00 | KRW | (691.376,20) | 05/02/2024 |
| 6.378.000,00 | USD | 68.456.510,96 | NOK | (327.005,29) | 05/02/2024 |
| 2.237.453.485,68 | CZK | 90.928.681,06 | EUR | (785.112,49) | 20/02/2024 |
| 48.433.046,64 | EUR | 1.194.117.147,65 | CZK | 324.445,49 | 20/02/2024 |
| 1.299.436,51 | EUR | 11.216.865,00 | HKD | 1.283,29 | 20/02/2024 |
| 53.252.970,57 | EUR | 215.827.622,43 | ILS | (655.720,34) | 20/02/2024 |
| 15.088.770,15 | EUR | 172.998.605,70 | SEK | (512.155,68) | 20/02/2024 |
| 43.321.000,00 | EUR | 47.250.050,08 | USD | 653.987,51 | 20/02/2024 |
| 11.088.998,00 | HKD | 1.312.387,08 | EUR | (28.872,57) | 20/02/2024 |
| 7.893.381.135,55 | HUF | 20.602.751,32 | EUR | (138.784,72) | 20/02/2024 |
| 8.334.535,12 | ILS | 2.056.450,18 | EUR | 25.321,71 | 20/02/2024 |
| 229.578.065,83 | PLN | 52.731.000,00 | EUR | 39.594,15 | 20/02/2024 |
| 39.009.269,88 | SEK | 5.110.000,00 | CAD | 34.761,45 | 20/02/2024 |
| 18.938.173,51 | CAD | 22.722.000,00 | NZD | (36.362,46) | 21/02/2024 |
| 65.774.810,26 | NOK | 9.332.000,00 | AUD | 118.405,97 | 21/02/2024 |
| 41.064.716,15 | NOK | 6.362.000,00 | NZD | 27.355,72 | 21/02/2024 |
| 11.951.000,00 | EUR | 19.418.391,13 | AUD | 26.212,28 | 29/02/2024 |
| 24.818.404,61 | CAD | 18.283.000,00 | USD | 411.947,15 | 13/03/2024 |
| 57.044.067,74 | USD | 52.822.000,00 | EUR | (1.350.910,96) | 13/03/2024 |
| | | | | (3.237.020,30) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 6.951.824,97 | EUR | 7.500.000,00 | USD | 172.103,19 | 24/01/2024 |
| 2.696.000,00 | NZD | 17.506.999,02 | NOK | (20.461,28) | 05/02/2024 |
| 24.120.168,25 | AUD | 14.592.735,13 | EUR | 219.405,63 | 20/02/2024 |
| 2.957.938,35 | CAD | 2.162.000,00 | USD | 63.965,26 | 20/02/2024 |
| 1.866.745,61 | CHF | 2.141.000,00 | USD | 89.856,95 | 20/02/2024 |
| 1.888.191,35 | EUR | 3.095.533,00 | AUD | (12.856,95) | 20/02/2024 |
| 5.222.143,91 | EUR | 4.929.484,00 | CHF | (120.681,45) | 20/02/2024 |
| 124.872,74 | EUR | 2.365.455,00 | MXN | (50,08) | 20/02/2024 |
| 934.296,39 | EUR | 10.687.046,00 | SEK | (29.468,51) | 20/02/2024 |
| 673.491.050,94 | EUR | 733.768.500,00 | USD | 10.890.474,38 | 20/02/2024 |
| 8.581.892,00 | GBP | 9.796.821,28 | EUR | 67.232,07 | 20/02/2024 |
| 276.020.406,00 | JPY | 19.747.000,00 | SEK | (4.578,32) | 20/02/2024 |
| 43.595.879,74 | NOK | 6.716.000,00 | NZD | 50.580,94 | 20/02/2024 |
| 3.093.000,00 | NZD | 20.541.339,86 | NOK | (64.293,48) | 20/02/2024 |
| 1.125.011,95 | SEK | 95.000,00 | CHF | (1.498,35) | 20/02/2024 |
| 4.008.698,09 | USD | 3.675.000,00 | EUR | (55.129,24) | 20/02/2024 |
| 85.107.412,06 | EUR | 73.193.710,56 | GBP | 1.009.783,17 | 13/03/2024 |
| | | | | 12.254.383,93 | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 662.537.259,00 | JPY | 47.796.000,00 | SEK | (54.111,13) | 05/02/2024 |
| 801.658,60 | EUR | 9.152.886,00 | SEK | (23.763,26) | 20/02/2024 |
| | | | | (77.874,39) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 8.871,74 | EUR | 15.567,00 | NZD | (6,74) | 26/01/2024 |
| 24.265,00 | NZD | 13.773,83 | EUR | 65,31 | 26/01/2024 |
| 1.399.750,95 | EUR | 2.051.391,00 | CAD | 1.288,41 | 20/02/2024 |
| | | | | 1.346,98 | |
| | | | | 10.987.543,59 | |
| | | | | 44.307.862,89 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (7.533.900,00) | USD | 383.735,37 | 20.266,00 | 404.001,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (16.190.000,00) | EUR | 1.180.621,62 | 106.153,64 | 1.286.775,26 | 20/12/2028 |
| | | | | | 1.564.356,99 | 126.419,64 | 1.690.776,63 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 632,00 | 99.906.560,00 | 150.416,00 | (159.264,00) |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (588,00) | (92.951.040,00) | (139.944,00) | 148.176,00 |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (2.475,00) | (187.431.750,00) | (668.250,00) | 1.032.313,40 |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 284,00 | 21.507.320,00 | 76.680,00 | (118.455,36) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (764,00) | (94.514.440,00) | 229.469,74 | (1.563.396,32) |
| DAX INDEX FUTURE 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (405,00) | (171.497.250,00) | (749.250,00) | 1.565.515,81 |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 1.182,00 | 224.780.940,00 | 26.737,24 | 6.409.270,49 |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (109,00) | (20.728.530,00) | (2.465,62) | (193.488,81) |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (2.929,00) | (303.532.270,00) | 887.816,68 | (23.652.622,79) |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 269,00 | 27.876.470,00 | (81.537,28) | 2.172.262,06 |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (12.860,00) | (586.801.800,00) | (2.314.800,00) | 5.562.904,08 |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 2.722,00 | 124.204.860,00 | 489.960,00 | (1.177.466,94) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1.700,00 | 233.172.000,00 | (1.955.000,00) | 4.574.974,20 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2.502,00) | (343.174.320,00) | 2.877.300,00 | (13.460.300,43) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | (2.665,00) | (206.657.425,00) | (276.016,31) | (4.153.126,37) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | 2.244,00 | 174.010.980,00 | 232.412,98 | 3.497.041,49 |
| FTSE/MIB IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 775,00 | 118.575.000,00 | 391.375,00 | (676.187,50) |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (563,00) | (483.110.300,00) | (22.825,52) | (2.131.648,89) |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 172,00 | 147.593.200,00 | 6.973,34 | 651.711,45 |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (2.503,00) | (727.622.100,00) | (217.453,43) | (3.975.401,54) |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 2.026,00 | 588.958.200,00 | 176.013,04 | 3.217.804,03 |
| IBEX 35 INDX FUTR 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 3.162,00 | 319.994.400,00 | 1.261.638,00 | (2.790.278,67) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (174,00) | (17.862.840,00) | 144.170,62 | (1.367.088,99) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | (5.050,00) | (261.514.250,00) | (685.396,31) | (11.383.918,85) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | 641,00 | 33.194.185,00 | 86.997,83 | 1.444.968,71 |
| NASDAQ 100 E-MINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 636,00 | 217.397.520,00 | 5.754,61 | 9.095.894,80 |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | (14.483,00) | (48.416.669.000,00) | 463.184,49 | (3.513.965,14) |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | 6.207,00 | 20.750.001.000,00 | (198.507,64) | 1.811.199,02 |
| OMX30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | 2.309,00 | 555.949.475,00 | 229.088,54 | 946.636,02 |
| OMX30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | (353,00) | (84.993.575,00) | (35.023,06) | (144.721,75) |
| S&P MID 400 EMINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (493,00) | (139.519.000,00) | 254.261,67 | (7.859.063,77) |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | (1.289,00) | (327.277.100,00) | (140.783,67) | (5.700.732,77) |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | 574,00 | 145.738.600,00 | 62.691,88 | 2.881.872,23 |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (14.211,00) | (3.433.199.962,50) | 321.457,65 | (111.834.934,00) |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 12.726,00 | 3.074.442.525,00 | (287.866,45) | 100.005.131,88 |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | (3.601,00) | (682.749.600,00) | 1.272.189,60 | (10.919.349,84) |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | 874,00 | 165.710.400,00 | (308.773,59) | 2.650.239,30 |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | (1.111,00) | (122.954.370,00) | (588.109,94) | 306.066,90 |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | 1.007,00 | 111.444.690,00 | 533.057,34 | (277.416,19) |
| US 10YR NOTE (CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 5.527,00 | 622.737.480,76 | (1.093.947,93) | 11.728.253,71 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 9.431,00 | 1.024.221.312,36 | (733.351,56) | 19.257.376,52 |
| | | | | | (319.656,06) | (28.093.216,82) |

Contratos de permutas de acciones

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | |
| Accenture | USD | 94.953,00 | 30.263.476,52 | 853.992,78 | (1.634.986,32) | 15/10/2024 |
| Adobe | USD | 12.563,00 | 6.817.916,91 | (288.839,88) | 3.389.883,73 | 15/10/2024 |
| Advanced Micro Devices | USD | 117.581,00 | 15.987.058,33 | 1.687.327,78 | 680.481,30 | 15/10/2024 |
| Air Products and Chemicals | USD | 14.476,00 | 3.584.683,03 | 25.663,29 | 0,00 | 15/10/2024 |
| Allianz | EUR | 11.167,00 | 2.701.855,65 | (38.526,15) | 693.770,37 | 16/02/2024 |
| Alphabet | USD | 310.286,00 | 39.355.674,52 | 1.934.374,36 | (366.588,58) | 15/10/2024 |
| Automatic Data Processing | USD | 4.297,00 | 906.250,21 | (777,60) | 17.799,94 | 15/10/2024 |
| AutoZone | USD | 8.671,00 | 20.169.175,94 | (492.313,83) | 3.747.612,10 | 15/10/2024 |
| Booking Holdings | USD | 8.430,00 | 27.239.914,22 | 1.712.620,24 | 5.123.142,20 | 15/10/2024 |
| Bristol-Myers Squibb | USD | 18.176,00 | 844.989,94 | 4.769,31 | (150.122,59) | 15/10/2024 |
| Cadence Design Systems | USD | 160.706,00 | 39.759.903,28 | 681.241,05 | 13.810.146,23 | 15/10/2024 |
| Check Point Software Technologies | USD | 96.207,00 | 13.272.422,45 | 473.548,75 | 2.531.990,38 | 15/10/2024 |
| Chubb | USD | 17.683,00 | 3.600.919,27 | 9.439,89 | 490.495,89 | 15/10/2024 |
| Cigna Group/The | USD | 30.480,00 | 8.248.794,79 | (79.150,93) | 1.830.683,96 | 15/10/2024 |
| Cisco Systems | USD | 147.504,00 | 6.743.249,73 | 151.481,22 | (1.169.477,82) | 15/10/2024 |
| Coca-Cola | USD | 2.044,00 | 108.451,10 | (739,78) | (3.362,70) | 15/10/2024 |
| Colgate-Palmolive | USD | 115.805,00 | 8.297.681,82 | 162.412,01 | (177.578,11) | 15/10/2024 |
| Conagra Brands | USD | 221.324,00 | 5.723.344,12 | (176.226,12) | (1.067.137,87) | 15/10/2024 |
| CVS Health | USD | 20.311,00 | 1.451.468,31 | 95.931,43 | (385.112,39) | 15/10/2024 |
| Deutsche Telekom | EUR | 294.182,00 | 6.398.458,50 | (304.478,37) | 904.333,20 | 16/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|--|--------|----------------------------------|--|---|--|----------------------|
| Diageo | GBP | 1.185.467,00 | 38.962.129,80 | 634.362,36 | (11.777.364,69) | 16/02/2024 |
| Duke Energy | USD | 2.165,00 | 189.133,87 | 2.331,12 | 13.690,04 | 15/10/2024 |
| eBay | USD | 423.110,00 | 16.741.404,54 | 754.186,30 | (12.383.169,34) | 15/10/2024 |
| Elevance Health | USD | 32.260,00 | 13.698.240,49 | (198.779,05) | 1.480.454,38 | 15/10/2024 |
| Emerson Electric | USD | 46.354,00 | 4.083.866,25 | 320.854,25 | 43.972,66 | 15/10/2024 |
| Estee Lauder Cos | USD | 12.166,00 | 1.621.913,17 | 138.039,85 | (2.389.757,10) | 15/10/2024 |
| Eversource Energy | USD | 88.862,00 | 4.948.034,27 | 60.302,66 | (835.937,95) | 15/10/2024 |
| Expeditors International of Washington | USD | 180.813,00 | 20.936.156,00 | 1.241.739,66 | (755.221,44) | 15/10/2024 |
| Hershey | USD | 72.818,00 | 12.187.724,97 | (85.652,72) | (274.945,86) | 15/10/2024 |
| Hoya | JPY | 101.700,00 | 11.465.039,32 | 458.601,57 | (804.798,87) | 17/06/2024 |
| Iberdrola | EUR | 1.303.729,00 | 15.507.856,46 | 189.040,68 | 2.011.982,10 | 16/02/2024 |
| Intuit | USD | 8.113,00 | 4.625.701,97 | 319.175,93 | (147.225,62) | 15/10/2024 |
| J M Smucker | USD | 56.801,00 | 6.450.500,82 | 206.091,22 | 508.192,45 | 15/10/2024 |
| Johnson & Johnson | USD | 84.161,00 | 11.911.385,83 | 103.564,03 | (793.458,71) | 15/10/2024 |
| Laboratory Corp of America | USD | 35.807,00 | 7.334.084,86 | 331.114,31 | (469.730,95) | 15/10/2024 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | EUR | 2.367,00 | 1.742.822,10 | (8.757,90) | (37,86) | 16/02/2024 |
| Marsh & McLennan Cos | USD | 92.545,00 | 15.822.749,91 | (811.401,60) | 3.008.567,54 | 15/10/2024 |
| Mastercard | USD | 79.271,00 | 30.624.628,00 | 807.628,90 | 3.903.890,81 | 15/10/2024 |
| McDonald's | USD | 168.133,00 | 44.940.435,69 | 952.327,71 | 5.359.892,93 | 15/10/2024 |
| Medtronic | USD | 41.637,00 | 3.109.589,20 | 106.239,90 | (1.701.997,56) | 15/10/2024 |
| Microsoft | USD | 394.630,00 | 134.546.263,39 | 1.967.436,93 | 36.731.503,65 | 15/10/2024 |
| Monster Beverage | USD | 1.252.425,00 | 65.318.292,62 | 2.697.043,13 | 10.341.756,79 | 15/10/2024 |
| NextEra Energy | USD | 1.406,00 | 77.106,10 | 1.144,94 | (9.759,99) | 15/10/2024 |
| NIKE | USD | 236.206,00 | 23.319.251,41 | (2.030.362,83) | (3.639.571,76) | 15/10/2024 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JPY | 665.400,00 | 733.320,02 | 1.276,82 | 202.987,18 | 17/06/2024 |
| Novo Nordisk B | DKK | 340.115,00 | 31.765.455,07 | 1.227.540,21 | (669.981,50) | 08/04/2024 |
| Oracle | USD | 68.411,00 | 6.558.220,64 | (565.821,63) | 1.607.299,73 | 15/10/2024 |
| PayPal Holdings | USD | 153.413,00 | 8.744.346,67 | 548.994,22 | (190.211,27) | 15/10/2024 |
| PepsiCo | USD | 60.720,00 | 9.313.476,66 | 93.398,48 | 400.873,46 | 15/10/2024 |
| Pfizer | USD | 90.799,00 | 2.365.686,94 | 12.734,21 | (1.754.859,02) | 15/10/2024 |
| Procter & Gamble | USD | 263.345,00 | 34.762.397,80 | 16.679,47 | (1.793.031,85) | 15/10/2024 |
| Public Service Enterprise Group | USD | 44.724,00 | 2.454.316,50 | (94.287,84) | (56.076,68) | 15/10/2024 |
| Reckitt Benckiser Group | GBP | 31.673,00 | 1.975.491,89 | 13.813,04 | (296.471,10) | 16/02/2024 |
| Rightmove | GBP | 1.013.958,00 | 6.736.994,44 | (49.404,42) | (1.330.913,35) | 16/02/2024 |
| Ross Stores | USD | 144.978,00 | 18.235.063,14 | 487.982,41 | 2.424.592,01 | 15/10/2024 |
| Royal Bank of Canada | CAD | 41,00 | 3.754,80 | 243,21 | 2,41 | 15/07/2024 |
| Sanofi | EUR | 93.054,00 | 8.342.291,10 | 172.149,90 | 161.869,43 | 16/02/2024 |
| St James's Place | GBP | 2.551.751,00 | 20.074.066,78 | (264.286,90) | (10.127.222,06) | 16/02/2024 |
| Starbucks | USD | 405.019,00 | 35.254.096,82 | (697.453,42) | (3.991.646,47) | 15/10/2024 |
| Stryker | USD | 3.486,00 | 940.608,09 | 16.338,65 | 70.163,13 | 15/10/2024 |
| Svenska Handelsbanken A | SEK | 276.206,00 | 2.729.180,39 | 140.756,45 | (58.024,08) | 07/03/2024 |
| Sysco | USD | 148.286,00 | 9.795.838,64 | (123.437,48) | (118.708,62) | 15/10/2024 |
| Texas Roadhouse | USD | 189.776,00 | 21.038.142,89 | 1.315.313,21 | 4.156.060,39 | 15/10/2024 |
| TJX Cos | USD | 256.208,00 | 21.760.988,93 | 718.643,50 | 5.326.666,64 | 15/10/2024 |
| Toro | USD | 194.823,00 | 17.030.266,04 | 2.221.109,12 | (2.626.564,22) | 15/10/2024 |
| Unilever | GBP | 270.201,00 | 11.815.866,23 | 63.743,49 | (379.277,20) | 16/02/2024 |
| UnitedHealth Group | USD | 23.215,00 | 11.033.636,63 | (386.496,56) | 1.784.818,40 | 15/10/2024 |
| Verizon Communications | USD | 264.000,00 | 8.960.043,43 | (38.219,33) | (3.931.256,90) | 15/10/2024 |
| Vinci | EUR | 125.162,00 | 14.250.945,32 | (280.362,88) | 2.615.885,80 | 16/02/2024 |
| Visa | USD | 100.195,00 | 23.628.142,28 | 372.603,56 | 3.609.897,32 | 15/10/2024 |
| Waste Management | USD | 56.856,00 | 9.177.109,88 | 257.734,85 | 568.466,11 | 15/10/2024 |
| WW Grainger | USD | 17.588,00 | 13.224.259,97 | 215.632,83 | 5.488.966,12 | 15/10/2024 |
| | | 15.463.195,00 | 1.084.344.007,67 | 19.964.937,97 | 56.781.202,38 | |

Contraparte: BofA Securities Europe SA

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|--------------------|--------|----------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Rightmove | GBP | 281.634,00 | 1.871.247,81 | 65.358,16 | (590.023,67) | 15/03/2024 |
| Ross Stores | USD | 149.693,00 | 18.828.107,07 | 686.702,42 | 3.312.646,90 | 15/03/2024 |
| Starbucks | USD | 90.704,00 | 7.895.154,54 | (45.138,62) | 16.717,22 | 15/03/2024 |
| Stryker | USD | 223.447,00 | 60.291.467,49 | 1.629.553,76 | 8.405.353,77 | 15/03/2024 |
| Texas Roadhouse | USD | 402.193,00 | 44.586.216,40 | 2.369.052,14 | 10.368.002,85 | 15/03/2024 |
| TJX Cos | USD | 190.803,00 | 16.205.824,84 | 790.696,47 | 4.090.383,33 | 15/03/2024 |
| Toro | USD | 238.125,00 | 20.815.468,92 | 1.984.375,00 | (1.690.257,48) | 15/03/2024 |
| Unilever | GBP | 655.624,00 | 28.670.380,49 | 335.745,25 | (1.281.147,31) | 15/03/2024 |
| UnitedHealth Group | USD | 73.066,00 | 34.726.844,44 | (386.088,89) | 5.358.595,78 | 15/03/2024 |
| Waste Management | USD | 205.038,00 | 33.095.121,99 | 712.401,30 | 2.307.273,41 | 15/03/2024 |
| WW Grainger | USD | 66.562,00 | 50.047.372,77 | 448.685,22 | 21.105.114,33 | 15/03/2024 |
| | | 7.903.983,00 | 1.136.408.541,46 | 20.137.854,81 | 92.418.583,88 | |
| | | 23.367.178,00 | 2.220.752.549,13 | 40.102.792,78 | 149.199.786,26 | |

Permutas de rendimiento total

| Subyacente | Divisa | Cantidad | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|---------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (66.495,00) | (623.455.002,17) | (21.760.711,36) | (12.821.725,63) | 12/09/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (16.774,00) | (157.272.489,76) | (5.489.347,65) | (3.234.403,00) | 12/07/2024 |
| | | (83.269,00) | (780.727.491,93) | (27.250.059,01) | (16.056.128,63) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (58.660,00) | (549.994.291,71) | (7.899.641,94) | (33.209.860,88) | 15/03/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (58.660,00) | (549.994.291,71) | (7.899.641,94) | 21,26 | 15/03/2024 |
| | | (117.320,00) | (1.099.988.583,42) | (15.799.283,88) | (33.209.839,62) | |
| | | (200.589,00) | (1.880.716.075,35) | (43.049.342,89) | (49.265.968,25) | |

Opciones FX (OTC)

| Descripción | Compra/Venta | Venta/Compra | Tipo de ejercicio | Vencimiento | Divisa | Importe comprado/(vendido) en la divisa | Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR) | Valor de mercado en la divisa de base del Subfondo (EUR) |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|------------|---|---|--|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425 | Compra | Venta | 0,8946 | 25/04/2024 | EUR GBP | 338.102,00 (302.466,05) | - - | 9.598,99 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513 | Compra | Compra | 0,9213 | 13/05/2024 | EUR GBP | 1.047.618,00 (965.170,46) | - - | 1.311,37 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Compra | Venta | 0,8775 | 20/06/2024 | EUR GBP | 650.678,00 (570.969,95) | - - | 10.768,08 - |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208 | Compra | Compra | 1,3331 | 08/02/2024 | USD CAD | 1.787.994,00 (2.383.574,80) | - - | 6.565,78 - |
| FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919 | Compra | Compra | 1,7535 | 19/09/2024 | EUR AUD | 2.263.575,00 (3.969.178,76) | - - | 13.508,72 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Compra | Compra | 0,9351 | 19/09/2024 | EUR GBP | 2.632.525,00 (2.461.674,13) | - - | 10.118,53 - |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

| Descripción | Compra/ Venta | Venta/ Compra | Tipo de ejercicio | Vencimiento | Divisa | Importe comprado/ (vendido) en la divisa | Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR) | Valor de mercado en la divisa de base del Subfondo (EUR) |
|---|------------------|------------------|----------------------|-------------|------------|--|---|--|
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320 | Compra | Venta | 83,4500 | 21/03/2024 | NZD JPY | 2.602.629,00 (217.189.390,00) | - - | 7.183,12 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Compra | Compra | 0,9168 | 08/11/2024 | EUR GBP | 3.116.885,00 (2.857.560,17) | - - | 26.738,02 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509 | Compra | Venta | 84,7800 | 09/05/2024 | NZD JPY | 2.618.914,00 (222.031.529,00) | - - | 20.317,06 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Compra | Venta | 0,8486 | 08/11/2024 | EUR GBP | 3.348.273,00 (2.841.344,47) | - - | 25.220,77 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226 | Compra | Compra | 1,3865 | 26/02/2024 | USD CAD | 14.077.846,00 (19.518.933,48) | - - | 3.242,54 - |
| | | | | | | | | 134.572,98 |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208 | Compra | Venta | 93,8700 | 08/02/2024 | AUD JPY | 3.696.975,00 (347.035.043,00) | - - | 14.603,02 - |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226 | Compra | Venta | 95,4700 | 26/02/2024 | AUD JPY | 3.703.294,00 (353.553.478,00) | - - | 33.305,65 - |
| | | | | | | | | 47.908,67 |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Compra | Venta | 0,8938 | 19/04/2024 | EUR GBP | 318.028,00 (284.253,43) | - - | 8.775,01 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Compra | Compra | 0,8796 | 07/05/2024 | EUR GBP | 734.022,00 (645.645,75) | - - | 6.604,83 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Compra | Venta | 0,8829 | 10/05/2024 | EUR GBP | 496.319,00 (438.200,05) | - - | 9.338,23 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Compra | Compra | 0,8773 | 10/05/2024 | EUR GBP | 539.805,00 (473.570,93) | - - | 5.646,73 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Compra | Compra | 0,8711 | 20/06/2024 | EUR GBP | 711.694,00 (619.956,64) | - - | 11.746,13 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Compra | Venta | 0,8453 | 09/08/2024 | EUR GBP | 1.500.012,00 (1.267.960,14) | - - | 7.200,45 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Compra | Compra | 0,9191 | 09/08/2024 | EUR GBP | 1.402.493,00 (1.289.031,32) | - - | 6.068,99 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Compra | Venta | 0,8194 | 19/09/2024 | EUR GBP | 3.036.658,00 (2.488.237,57) | - - | 5.710,00 - |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320 | Compra | Venta | 91,2600 | 21/03/2024 | AUD JPY | 2.387.675,00 (217.899.221,00) | - - | 9.745,49 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208 | Compra | Compra | 1,4024 | 08/02/2024 | USD CAD | 13.713.854,00 (19.232.308,85) | - - | 209,82 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Compra | Compra | 0,9116 | 26/11/2024 | EUR GBP | 3.083.580,00 (2.810.991,53) | - - | 32.319,06 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Compra | Venta | 0,8449 | 26/11/2024 | EUR GBP | 3.310.396,00 (2.796.953,58) | - - | 22.755,26 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527 | Compra | Venta | 85,9000 | 28/05/2024 | NZD JPY | 2.724.006,00 (233.992.115,00) | - - | 30.157,67 - |
| | | | | | | | | 156.277,67 |
| | | | | | | | | 338.759,32 |

(* En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones vendidas (suscritas).

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 84.440.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y 306.713,20 EUR netos en concepto de garantías no monetarias de contratos de permutas de acciones y permutas de rendimiento total.

BofA Securities Europe SA abonó en total 4.530.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y percibió en total 4.157.225,80 EUR en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones, contratos de divisas a plazo, opciones FX (OTC) y permutas de rendimiento total.

Citibank Europe PLC abonó en total 1.450.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 4.500.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.

JP Morgan SE percibió en total 1.100.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo y opciones FX (OTC).

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | | |
|---|--|------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|----------------------|---------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024* | 69.351.380,00 | 1,90 | 1.100.000,00 | China Resources Land | 3.567.753,68 | 0,10 | |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025* | 67.621.820,00 | 1,85 | 1.946.000,00 | Chinasoft International | 1.350.248,81 | 0,04 | |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024* | 68.252.380,00 | 1,87 | 223.000,00 | Hengan International Group | 750.404,01 | 0,02 | |
| 50.000.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025* | 48.707.050,00 | 1,33 | 14.596.000,00 | Industrial & Commercial Bank of China | 6.458.644,25 | 0,18 | |
| 50.000.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024 | 49.280.350,00 | 1,35 | 1.836.000,00 | PICC Property & Casualty | 1.973.625,73 | 0,05 | |
| | | 303.212.980,00 | 8,29 | 1.760.000,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 7.206.862,43 | 0,20 | |
| GBP | | | | | | | | |
| 5.000.000,00 | United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024 | 5.732.197,55 | 0,16 | 1.319.199,00 | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 1.162.891,29 | 0,03 | |
| 3.000.000,00 | United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024 | 3.410.300,74 | 0,09 | 2.531.200,00 | Sinopharm Group | 5.996.031,70 | 0,16 | |
| 3.000.000,00 | United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024 | 3.407.541,61 | 0,09 | | | 45.021.100,67 | 1,23 | |
| | | 12.550.039,90 | 0,34 | IDR | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| 20.000.000,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024 | 18.032.278,32 | 0,49 | 50.106.660,00 | Telkom Indonesia Persero | 11.630.960,05 | 0,32 | |
| 20.000.000,00 | United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024 | 17.987.204,31 | 0,49 | | | 11.630.960,05 | 0,32 | |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024 | 8.981.443,81 | 0,25 | INR | | | | |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024 | 8.965.575,10 | 0,25 | 1.392.169,00 | UPL | 8.889.534,39 | 0,24 | |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024 | 8.945.463,99 | 0,24 | | | 8.889.534,39 | 0,24 | |
| | | 62.911.965,53 | 1,72 | JPY | | | | |
| Total bonos | | | 378.674.985,43 | 10,35 | 324.100,00 | Hoya | 36.537.062,38 | 1,00 |
| Acciones | | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | | |
| 2.142.200,00 | Ambev | 5.486.259,01 | 0,15 | 1.293.100,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 1.425.091,86 | 0,04 | |
| 100.300,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.410.084,71 | 0,04 | | | 37.962.154,24 | 1,04 | |
| 185.100,00 | CPFL Energia | 1.329.614,35 | 0,04 | KRW | | | | |
| 820.200,00 | Hypera | 5.469.423,67 | 0,15 | 77.245,00 | BNK Financial Group | 387.476,68 | 0,01 | |
| 938.200,00 | M Dias Branco | 6.760.298,80 | 0,18 | 135.376,00 | Cheil Worldwide | 1.809.911,95 | 0,05 | |
| | | 20.455.680,54 | 0,56 | 8.124,00 | DB Insurance | 477.718,82 | 0,01 | |
| CAD | | | | | | | | |
| 33.000,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 1.922.860,32 | 0,05 | 36.605,00 | Hyundai Glovis | 4.924.772,47 | 0,13 | |
| | | 1.922.860,32 | 0,05 | 25.425,00 | Hyundai Mobis | 4.233.370,59 | 0,12 | |
| CHF | | | | | | | | |
| 704.652,00 | Nestle | 74.114.577,11 | 2,03 | 21.850,00 | LG | 1.318.625,85 | 0,04 | |
| 166.683,00 | Roche Holding | 43.837.872,39 | 1,20 | 4.086,00 | NongShim | 1.168.341,36 | 0,03 | |
| | | 117.952.449,50 | 3,23 | 142.728,00 | Samsung Electronics | 7.871.469,51 | 0,22 | |
| DKK | | | | | | | | |
| 3.063.187,00 | Novo Nordisk B | 286.090.084,31 | 7,82 | 61.960,00 | Samsung Fire & Marine Insurance | 11.448.382,68 | 0,31 | |
| | | 286.090.084,31 | 7,82 | 138.499,00 | SK Square | 5.118.107,02 | 0,14 | |
| EUR | | | | | | | | |
| 168.185,00 | Allianz | 40.692.360,75 | 1,11 | 354.015,00 | SK Telecom | 12.460.525,85 | 0,34 | |
| 295.413,00 | Deutsche Telekom | 6.425.232,75 | 0,18 | | | 51.218.702,78 | 1,40 | |
| 812.351,00 | Iberdrola | 9.662.915,15 | 0,26 | MXN | | | | |
| 233.935,00 | Prosus | 6.360.692,65 | 0,17 | 229.300,00 | Arca Continental | 2.261.558,84 | 0,06 | |
| 202.865,00 | Sanofi | 18.186.847,25 | 0,50 | 293.670,00 | Coca-Cola Femsa | 2.521.976,28 | 0,07 | |
| 377.068,00 | Unilever | 16.506.151,70 | 0,45 | 315.400,00 | Fomento Economico Mexicano | 3.710.884,71 | 0,10 | |
| | | 97.834.200,25 | 2,68 | 466.800,00 | Grupo Financiero Banorte | 4.239.241,63 | 0,12 | |
| GBP | | | | | | | | |
| 1.376.519,00 | Diageo | 45.241.336,92 | 1,24 | 1.266.900,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 2.596.563,40 | 0,07 | |
| 59.273,00 | Reckitt Benckiser Group | 3.696.944,74 | 0,10 | | | 15.330.224,86 | 0,42 | |
| 672.400,00 | Rightmove | 4.467.596,34 | 0,12 | PHP | | | | |
| 1.482.981,00 | St James's Place | 11.666.287,04 | 0,32 | 22.210,00 | PLDT | 464.156,55 | 0,01 | |
| | | 65.072.165,04 | 1,78 | | | 464.156,55 | 0,01 | |
| HKD | | | | | | | | |
| 12.279.000,00 | China Construction Bank | 6.613.937,68 | 0,18 | SEK | | | | |
| 3.393.917,00 | China Everbright Environment Group | 998.571,30 | 0,03 | 415.310,00 | Svenska Handelsbanken A | 4.103.661,43 | 0,11 | |
| 9.941.000,00 | China Longyuan Power Group | 6.817.041,32 | 0,19 | | | 4.103.661,43 | 0,11 | |
| 1.071.500,00 | China Overseas Land & Investment | 1.707.869,79 | 0,05 | SGD | | | | |
| 1.035.000,00 | China Railway Group | 417.218,68 | 0,01 | 4.024.600,00 | Thai Beverage | 1.447.670,94 | 0,04 | |
| | | | | | | 1.447.670,94 | 0,04 | |
| | | | | THB | | | | |
| | | | | 141.100,00 | Advanced Info Service | 811.666,78 | 0,02 | |
| | | | | 198.700,00 | Bangkok Bank | 824.334,04 | 0,02 | |
| | | | | 10158.800,00 | Thai Union Group | 4.039.472,86 | 0,11 | |
| | | | | | | 5.675.473,68 | 0,16 | |
| | | | | TWD | | | | |
| | | | | 234.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 720.920,39 | 0,02 | |
| | | | | 220.000,00 | Sinbon Electronics | 1.939.318,00 | 0,05 | |
| | | | | 1.103.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 19.283.477,95 | 0,53 | |
| | | | | | | 21.943.716,34 | 0,60 | |
| | | | | USD | | | | |
| | | | | 96.741,00 | Accenture | 30.833.348,94 | 0,84 | |
| | | | | 185.634,00 | Adobe | 100.743.229,15 | 2,75 | |
| | | | | 64.273,00 | Air Products and Chemicals | 15.915.883,68 | 0,44 | |
| | | | | 189.566,00 | Akamai Technologies | 20.371.655,65 | 0,56 | |
| | | | | 118.168,00 | Alibaba Group Holding ADR | 8.256.363,52 | 0,23 | |
| | | | | 223.371,00 | Alphabet | 28.331.656,51 | 0,77 | |
| | | | | 315,00 | American Electric Power | 23.052,12 | 0,00 | |
| | | | | 316.293,00 | Automatic Data Processing | 66.707.143,84 | 1,82 | |
| | | | | 57.200,00 | AutoZone | 133.050.036,19 | 3,64 | |
| | | | | 36.141,00 | Baidu ADR | 3.903.829,70 | 0,11 | |
| | | | | 290.225,00 | Baxter International | 10.178.357,76 | 0,28 | |
| | | | | 12.030,00 | Booking Holdings | 38.872.617,81 | 1,06 | |
| | | | | 62.446,00 | Cadence Design Systems | 15.449.621,80 | 0,42 | |
| | | | | 129.010,00 | Centene | 8.625.179,97 | 0,24 | |
| | | | | 59.282,00 | Chubb | 12.072.029,42 | 0,33 | |
| | | | | 114.180,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.568.270,36 | 0,04 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 639.604,00 Coca-Cola | 33.936.281,72 | 0,93 | 1.787.800,00 Inner Mongolia Yili Industrial Group | 6.101.278,77 | 0,17 |
| 144.001,00 Colgate-Palmolive | 10.317.986,96 | 0,28 | 176.300,00 Midea Group | 1.228.744,71 | 0,03 |
| 57.842,00 Conagra Brands | 1.495.769,42 | 0,04 | 3.164.064,00 Ming Yang Smart Energy Group | 5.061.986,07 | 0,14 |
| 74.668,00 Duke Energy | 6.522.978,10 | 0,18 | 1.059.780,00 Titan Wind Energy Suzhou | 1.568.382,03 | 0,04 |
| 64.806,00 Elevance Health | 27.517.922,31 | 0,75 | 815.189,00 Zhejiang Chint Electrics | 2.237.056,08 | 0,06 |
| 25.655,00 Emerson Electric | 2.260.249,14 | 0,06 | | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 31.598,00 Estee Lauder Cos | 4.212.494,86 | 0,12 | Total acciones | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 300.065,00 Expeditors International of Washington | 34.744.225,52 | 0,95 | | | |
| 1.741.848,00 Fortinet | 93.270.507,27 | 2,55 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 134.496,00 General Mills | 7.908.880,78 | 0,22 | | | |
| 275.151,00 Global Payments | 31.894.312,89 | 0,87 | Total inversiones en valores | 2.831.966.581,83 | 77,44 |
| 171.627,00 Hershey | 28.725.626,55 | 0,79 | Saldos bancarios | 775.378.201,18 | 21,20 |
| 4.843,00 Intuit | 2.761.281,23 | 0,08 | Otros activos netos | 49.726.386,41 | 1,36 |
| 24.012,00 J M Smucker | 2.726.878,50 | 0,07 | Total activos netos | 3.657.071.169,42 | 100,00 |
| 127.578,00 Johnson & Johnson | 18.056.234,85 | 0,49 | | | |
| 1.212.769,00 Kenvue | 23.570.646,15 | 0,64 | | | |
| 32.278,00 Laboratory Corp of America | 6.611.265,71 | 0,18 | | | |
| 65.708,00 Marsh & McLennan Cos | 11.234.331,96 | 0,31 | | | |
| 398.894,00 Mastercard | 154.104.027,49 | 4,21 | | | |
| 20.392,00 Medtronic | 1.522.942,16 | 0,04 | | | |
| 112.338,00 Meta Platforms | 36.279.115,96 | 0,99 | | | |
| 105.817,00 Mondelez International | 6.915.636,91 | 0,19 | | | |
| 465.969,00 Monster Beverage | 24.301.893,92 | 0,66 | | | |
| 21.413,00 NetEase ADR | 1.793.135,31 | 0,05 | | | |
| 59.185,00 NextEra Energy | 3.245.749,95 | 0,09 | | | |
| 449.598,00 NIKE | 44.386.208,63 | 1,21 | | | |
| 40.507,00 Oracle | 3.883.203,63 | 0,11 | | | |
| 71.102,00 Paychex | 7.681.486,43 | 0,21 | | | |
| 253.527,00 PepsiCo | 38.886.986,10 | 1,06 | | | |
| 135.671,00 Procter & Gamble | 17.909.013,93 | 0,49 | | | |
| 153.177,00 Ross Stores | 19.266.318,11 | 0,53 | | | |
| 55.403,00 SK Telecom ADR | 1.072.768,91 | 0,03 | | | |
| 1.007.122,00 Starbucks | 87.662.989,87 | 2,40 | | | |
| 283.393,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 26.859.769,05 | 0,73 | | | |
| 387.130,00 Texas Roadhouse | 42.916.365,91 | 1,17 | | | |
| 499.799,00 TJX Cos | 42.450.354,80 | 1,16 | | | |
| 384.147,00 Toro | 33.579.842,26 | 0,92 | | | |
| 62.128,00 UnitedHealth Group | 29.528.226,42 | 0,81 | | | |
| 90.339,00 Verizon Communications | 3.066.065,77 | 0,08 | | | |
| 558.395,00 Visa | 131.681.586,00 | 3,60 | | | |
| 148.208,00 Waste Management | 23.922.208,76 | 0,65 | | | |
| 2.546,00 WW Grainger | 1.914.314,64 | 0,05 | | | |
| | 1.627.500.361,26 | 44,50 | | | |
| ZAR | | | | | |
| 36.638,00 Naspers | 5.625.658,74 | 0,15 | | | |
| 190.702,00 Nedbank Group | 2.024.165,77 | 0,06 | | | |
| 292.685,00 Standard Bank Group | 2.989.836,41 | 0,08 | | | |
| | 10.639.660,92 | 0,29 | | | |
| Total acciones | 2.431.154.818,07 | 66,48 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 2.809.829.803,50 | 76,83 | | | |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| CNY | | | | | |
| 3.460.742,00 Chengdu Xingrong Environment | 2.512.231,40 | 0,07 | | | |
| 488.291,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 3.097.956,59 | 0,08 | | | |
| 96.590,00 Henan Shuanghui Investment & Development | 329.142,68 | 0,01 | | | |

(*) Bond partially or totally pledged as collateral

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Desglose de las inversiones en valores por país y sector económico a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 43,82 | Títulos de deuda pública | 10,35 |
| Alemania | 9,58 | Farmacéuticas | 10,25 |
| Dinamarca | 7,82 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 8,69 |
| Suiza | 3,56 | Alimentos envasados y carnes | 3,84 |
| Reino Unido | 2,57 | Comercio al por menor de automóviles | 3,64 |
| China | 1,61 | Restaurantes | 3,57 |
| República de Corea | 1,43 | Software de aplicaciones | 3,25 |
| Taiwán, provincia de China | 1,33 | Bebidas no alcohólicas | 2,89 |
| Japón | 1,04 | Software de sistemas | 2,66 |
| Irlanda | 0,88 | Recursos humanos y servicios de empleo | 2,03 |
| Brasil | 0,60 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 2,00 |
| Islas Caimán | 0,54 | Salud administrada | 1,80 |
| Francia | 0,50 | Ropa al por menor | 1,69 |
| México | 0,42 | Destilerías y vinateros | 1,28 |
| Indonesia | 0,32 | Semiconductores | 1,26 |
| Sudáfrica | 0,29 | Artículos personales | 1,23 |
| España | 0,26 | Calzado | 1,21 |
| La India | 0,24 | Seguros multiramo | 1,11 |
| Tailandia | 0,19 | Transporte aéreo y logística | 1,08 |
| Países Bajos | 0,17 | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 1,06 |
| Suecia | 0,11 | Suministros sanitarios | 1,03 |
| Hong Kong | 0,07 | Artículos del hogar | 0,94 |
| Canadá | 0,05 | Maquinaria agrícola y de granja | 0,92 |
| Filipinas | 0,01 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 0,88 |
| Total | 77,44 | Bancos diversificados | 0,80 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,71 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,68 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,62 |
| | | Eléctricas | 0,57 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,56 |
| | | Comercio al por menor generalista | 0,55 |
| | | Gases industriales | 0,44 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,40 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,32 |
| | | Equipos sanitarios | 0,32 |
| | | Corredores de seguros | 0,31 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 0,24 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,22 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,20 |
| | | Electricidad renovable | 0,19 |
| | | Servicios de atención sanitaria | 0,18 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,18 |
| | | Conglomerados industriales | 0,18 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,16 |
| | | Cerveceras | 0,15 |
| | | Compañías de agua | 0,15 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,14 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,12 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,12 |
| | | Publicidad | 0,05 |
| | | Componentes electrónicos | 0,05 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,05 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 0,05 |
| | | Aparatos domésticos | 0,03 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,02 |
| | | Construcción e ingeniería | 0,01 |
| | | Bancos regionales | 0,01 |
| | | Total | 77,44 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|--------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 28.222.300,76 | CHF | 29.411.388,63 | EUR | 1.138.830,90 | 31/01/2024 |
| 2.378.098,13 | EUR | 2.246.148,28 | CHF | (53.458,34) | 31/01/2024 |
| 25.352.699,81 | EUR | 21.870.069,72 | GBP | 203.871,62 | 31/01/2024 |
| 1.698.046,59 | EUR | 265.235.467,00 | JPY | (5.069,02) | 31/01/2024 |
| 765.731,45 | EUR | 8.813.931,10 | NOK | (18.450,81) | 31/01/2024 |
| 20.369.201,77 | EUR | 228.530.202,95 | SEK | (242.928,76) | 31/01/2024 |
| 1.437.130,56 | EUR | 2.091.897,55 | SGD | 3.496,59 | 31/01/2024 |
| 29.277.668,57 | EUR | 32.078.849,38 | USD | 288.737,19 | 31/01/2024 |
| 332.425.686,53 | GBP | 382.940.070,26 | EUR | (685.888,66) | 31/01/2024 |
| 3.821.557.771,00 | JPY | 23.641.889,23 | EUR | 893.921,34 | 31/01/2024 |
| 125.987.305,73 | NOK | 10.775.029,32 | EUR | 433.544,33 | 31/01/2024 |
| 3.155.270.872,80 | SEK | 276.554.714,66 | EUR | 8.015.992,05 | 31/01/2024 |
| 30.892.034,68 | SGD | 21.105.462,33 | EUR | 65.261,72 | 31/01/2024 |
| 376.526.980,06 | USD | 343.557.797,42 | EUR | (3.299.198,00) | 31/01/2024 |
| | | | | 6.738.662,15 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 4.781,52 | EUR | 8.723,00 | NZD | (192,98) | 26/01/2024 |
| 4.591,00 | NZD | 2.514,26 | EUR | 103,86 | 26/01/2024 |
| 2.723.208,93 | EUR | 4.435.911,00 | AUD | (1.100,98) | 20/02/2024 |
| 2.527.581,57 | EUR | 21.450.000,00 | HKD | 44.879,09 | 20/02/2024 |
| 20.734.598,25 | EUR | 18.069.169,79 | GBP | (31.000,49) | 29/02/2024 |
| | | | | 12.688,50 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 10.621.975,04 | EUR | 11.658.000,00 | USD | 84.099,62 | 24/01/2024 |
| 12.566,23 | EUR | 22.061,00 | NZD | (16,03) | 26/01/2024 |
| 50.682,00 | NZD | 28.590,39 | EUR | 314,70 | 26/01/2024 |
| 142.008.734,00 | USD | 129.935.908,02 | EUR | (1.579.973,31) | 26/01/2024 |
| 908.910.950.710,00 | IDR | 58.777.000,00 | USD | 158.607,88 | 05/02/2024 |
| 1.963.203.649,05 | INR | 23.505.000,00 | USD | 51.812,10 | 05/02/2024 |
| 38.531.615.165,00 | KRW | 29.028.012,69 | USD | 671.858,65 | 05/02/2024 |
| 640.595.198,00 | PHP | 11.276.000,00 | USD | 259.146,21 | 05/02/2024 |
| 54.580.801,09 | SEK | 5.340.000,00 | USD | 98.192,74 | 05/02/2024 |
| 15.190.000,00 | USD | 75.081.510,23 | BRL | (199.598,65) | 05/02/2024 |
| 39.737.867,73 | USD | 627.721.225.498,00 | IDR | (879.066,54) | 05/02/2024 |
| 59.077.333,00 | USD | 4.935.513.126,52 | INR | (143.271,76) | 05/02/2024 |
| 8.051.730,75 | USD | 10.668.826.757,00 | KRW | (173.153,42) | 05/02/2024 |
| 23.731.971,00 | AUD | 14.442.983,13 | EUR | 131.255,95 | 20/02/2024 |
| 10.394.402,00 | CAD | 7.080.484,08 | EUR | 5.458,87 | 20/02/2024 |
| 32.603.232,15 | CAD | 18.947.000,00 | GBP | 444.799,00 | 20/02/2024 |
| 8.403.460,14 | CAD | 6.149.000,00 | USD | 175.629,48 | 20/02/2024 |
| 123.839.037,62 | CZK | 5.056.000,00 | EUR | (66.581,40) | 20/02/2024 |
| 6.489.984,70 | EUR | 10.566.037,00 | AUD | 844,55 | 20/02/2024 |
| 3.985.114,22 | EUR | 5.841.064,00 | CAD | 3.180,31 | 20/02/2024 |
| 214.267.646,86 | EUR | 205.069.136,78 | CHF | (7.979.595,37) | 20/02/2024 |
| 319.637.039,96 | EUR | 2.381.942.392,65 | DKK | (132.450,93) | 20/02/2024 |
| 16.710.750,46 | EUR | 142.023.094,00 | HKD | 272.613,21 | 20/02/2024 |
| 3.870.608,91 | EUR | 618.476.779,00 | JPY | (109.365,51) | 20/02/2024 |
| 99.731,46 | EUR | 1.900.000,00 | MXN | (606,78) | 20/02/2024 |
| 10.286.000,00 | EUR | 44.673.031,97 | PLN | 17.354,77 | 20/02/2024 |
| 198.589.910,62 | EUR | 2.277.651.983,75 | SEK | (6.807.209,05) | 20/02/2024 |
| 2.041.000,00 | GBP | 2.566.899,37 | USD | 28.144,99 | 20/02/2024 |
| 23.588.871,00 | HKD | 2.728.400,33 | EUR | 1.568,51 | 20/02/2024 |
| 3.989.404.041,00 | JPY | 25.597.440,60 | EUR | 78.492,69 | 20/02/2024 |
| 1.682.941.527,00 | JPY | 9.209.000,00 | GBP | 244.970,35 | 20/02/2024 |
| 906.366.906,00 | JPY | 67.220.000,00 | NOK | (144.599,36) | 20/02/2024 |
| 64.796.007,26 | SEK | 5.647.582,00 | EUR | 195.666,60 | 20/02/2024 |
| 2.639.000,00 | USD | 2.284.379,36 | CHF | (92.894,79) | 20/02/2024 |
| 1.474.978.211,24 | USD | 1.354.849.155,97 | EUR | (22.922.548,43) | 20/02/2024 |
| 2.563.000,00 | USD | 3.433.320,73 | SGD | (38.761,11) | 20/02/2024 |
| 23.356.000,00 | CAD | 178.207.989,66 | SEK | (151.235,46) | 21/02/2024 |
| 2.620.000,00 | EUR | 407.345.758,00 | JPY | (2.028,72) | 21/02/2024 |
| 471.577.195,71 | EUR | 513.186.338,00 | USD | 8.178.960,80 | 21/02/2024 |
| 84.727.094,69 | NOK | 6.296.000,00 | GBP | 297.453,18 | 21/02/2024 |
| 177.289.480,90 | NOK | 26.725.000,00 | NZD | 538.282,89 | 21/02/2024 |
| 165.057.699,84 | SEK | 25.708.000,00 | NZD | 238.265,95 | 21/02/2024 |
| 544.918.732,60 | EUR | 522.748.713,96 | CHF | (21.907.444,84) | 29/02/2024 |
| 3.826.000,00 | NZD | 24.431.959,08 | SEK | (24.173,67) | 29/02/2024 |
| 3.534.541.005,08 | SEK | 309.599.352,26 | EUR | 9.138.703,76 | 29/02/2024 |
| 4.996.000,00 | USD | 6.674.152,90 | CAD | (39.093,67) | 29/02/2024 |
| 2.853.000,00 | CAD | 23.039.884,51 | NOK | (103.800,39) | 13/03/2024 |
| 614.701.617,27 | EUR | 902.050.035,29 | CAD | 140.301,95 | 13/03/2024 |
| 297.228.668,79 | EUR | 3.347.356.572,75 | SEK | (4.635.346,25) | 13/03/2024 |
| | | | | (46.676.835,73) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 134.802.738,40 | EUR | 147.639.100,00 | USD | 1.358.617,37 | 26/01/2024 |
| 9.954.276.650,00 | CLP | 11.332.000,00 | USD | 17.432,51 | 05/02/2024 |
| 8.743.000,00 | USD | 7.679.579.150,00 | CLP | (12.974,41) | 05/02/2024 |
| 6.357.000,00 | USD | 66.523.481,27 | SEK | (255.923,88) | 05/02/2024 |
| 11.482.866,00 | AUD | 7.000.980,49 | EUR | 50.931,07 | 20/02/2024 |
| 2.100.000,00 | CAD | 1.404.118,75 | EUR | 27.315,64 | 20/02/2024 |
| 242.114.567,05 | EUR | 39.047.355.006,00 | JPY | (9.147.015,19) | 20/02/2024 |
| 1.321.944,61 | EUR | 25.374.576,00 | MXN | (18.019,33) | 20/02/2024 |
| 27.055.000,00 | EUR | 317.922.237,79 | NOK | (1.215.857,63) | 20/02/2024 |
| 324,95 | EUR | 11.101,00 | TRY | 1,57 | 20/02/2024 |
| 18.664.000,00 | EUR | 20.475.524,10 | USD | 175.133,72 | 20/02/2024 |
| 21.238.898.162,00 | JPY | 131.981.104,08 | EUR | 4.688.433,15 | 20/02/2024 |
| 3.602.885.250,76 | MXN | 188.492.294,08 | EUR | 1.771.057,72 | 20/02/2024 |
| 2.025.227.575,79 | NOK | 170.806.342,70 | EUR | 9.275.764,38 | 20/02/2024 |
| 235.722.531,53 | PLN | 53.641.000,00 | EUR | 539.072,68 | 20/02/2024 |
| 13.453.000,00 | USD | 17.919.866,86 | SGD | (134.366,28) | 20/02/2024 |
| 39.646.000,00 | CAD | 4.248.409.856,00 | JPY | (318.301,49) | 21/02/2024 |
| 86.624.149,68 | EUR | 1.027.242.354,13 | NOK | (4.715.359,75) | 21/02/2024 |
| 95.841.598.505,00 | JPY | 594.496.683,30 | EUR | 22.293.992,75 | 21/02/2024 |
| 91.360.000,00 | NOK | 1.238.611.281,00 | JPY | 152.241,71 | 21/02/2024 |
| 445.029.502,71 | SEK | 38.785.653,98 | EUR | 1.346.512,39 | 21/02/2024 |
| 123.148.000,00 | SEK | 1.724.705.843,00 | JPY | 5.738,32 | 21/02/2024 |
| 50.845.926,42 | EUR | 572.701.465,16 | SEK | (803.757,49) | 29/02/2024 |
| 1.489.153.402,43 | NOK | 126.764.218,45 | EUR | 5.629.191,15 | 29/02/2024 |
| 24.895.276,62 | EUR | 293.274.773,21 | NOK | (1.168.961,12) | 13/03/2024 |
| | | | | 29.540.899,56 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 120.272,33 | EUR | 213.811,00 | NZD | (1.667,87) | 26/01/2024 |
| 153.547,06 | EUR | 224.029,00 | SGD | 18,92 | 26/01/2024 |
| 264.731,00 | NZD | 149.619,91 | EUR | 1.363,02 | 26/01/2024 |
| 33.402.104.693,00 | CLP | 36.369.887,51 | USD | 1.547.750,84 | 05/02/2024 |
| 35.025.466.981,20 | INR | 419.388.114,94 | USD | 891.987,94 | 05/02/2024 |
| 395.422.986,00 | JPY | 2.641.000,00 | USD | 153.893,82 | 05/02/2024 |
| 3.369.530.920,00 | KRW | 2.513.000,00 | USD | 81.655,76 | 05/02/2024 |
| 1.113.846.759,00 | PHP | 19.940.532,86 | USD | 149.927,31 | 05/02/2024 |
| 78.396.399,39 | USD | 6.547.742.308,00 | INR | (171.240,64) | 05/02/2024 |
| 5.548.166,76 | USD | 315.307.865,00 | PHP | (129.355,84) | 05/02/2024 |
| 154.401.636,21 | ZAR | 8.249.000,00 | USD | 90.973,16 | 05/02/2024 |
| 7.911.000,00 | CAD | 5.055.674,86 | CHF | (86.798,32) | 20/02/2024 |
| 3.879.524,00 | CAD | 2.596.821,45 | EUR | 47.616,00 | 20/02/2024 |
| 4.419.000,00 | CHF | 52.877.568,40 | SEK | 20.665,59 | 20/02/2024 |
| 2.494.507,31 | CHF | 2.854.000,00 | USD | 126.349,64 | 20/02/2024 |
| 125.002.299,00 | DKK | 16.778.115,91 | EUR | 3.135,47 | 20/02/2024 |
| 51.513.673,68 | EUR | 86.103.695,90 | AUD | (1.359.080,96) | 20/02/2024 |
| 25.786.005,11 | EUR | 38.408.943,96 | CAD | (395.493,75) | 20/02/2024 |
| 5.345.000,00 | EUR | 131.513.511,20 | CZK | 46.520,23 | 20/02/2024 |
| 7.617.260,36 | EUR | 6.686.619,29 | GBP | (68.268,78) | 20/02/2024 |
| 9.178.556,58 | EUR | 78.249.460,00 | HKD | 121.915,89 | 20/02/2024 |
| 5.494.000,00 | EUR | 2.130.990.194,60 | HUF | (30.301,67) | 20/02/2024 |
| 2.491.000,00 | EUR | 4.490.109,70 | NZD | (67.093,74) | 20/02/2024 |
| 429.004.398,42 | EUR | 626.042.901,09 | SGD | (81.810,26) | 20/02/2024 |
| 4.646.000,00 | GBP | 5.119.413,00 | CHF | (207.865,41) | 20/02/2024 |
| 4.845.854,09 | GBP | 5.520.298,18 | EUR | 49.475,01 | 20/02/2024 |
| 155.410.882,00 | HKD | 18.198.867,33 | EUR | (211.692,21) | 20/02/2024 |
| 245.806.295,91 | MXN | 14.065.000,00 | USD | 280.132,99 | 20/02/2024 |
| 18.023.386,36 | NZD | 10.286.000,00 | EUR | (16.112,01) | 20/02/2024 |
| 8.946.173,78 | NZD | 4.371.000,00 | GBP | 72.903,55 | 20/02/2024 |
| 245.289.561,97 | SEK | 21.840.000,00 | EUR | 282.652,27 | 20/02/2024 |
| 41.933.959,95 | SGD | 31.425.000,00 | USD | 364.813,14 | 20/02/2024 |
| 1.244.000,00 | USD | 21.749.868,35 | MXN | (25.257,87) | 20/02/2024 |
| 17.002.000,00 | USD | 185.952.166,15 | NOK | (1.181.333,26) | 20/02/2024 |
| 5.688.544,57 | USD | 9.332.000,00 | NZD | (180.041,68) | 20/02/2024 |
| 4.178.274.833,77 | ZAR | 207.137.306,25 | EUR | (3.358.309,99) | 20/02/2024 |
| 93.334.702,34 | ZAR | 4.951.000,00 | USD | 80.754,36 | 20/02/2024 |
| 10.296.170,81 | CAD | 12.408.000,00 | NZD | (50.734,24) | 21/02/2024 |
| 1.943.873,05 | CHF | 3.010.000,00 | CAD | 55.056,54 | 21/02/2024 |
| 199.929.721,89 | EUR | 335.205.610,51 | AUD | (5.899.858,13) | 21/02/2024 |
| 42.161.281,95 | EUR | 63.034.658,07 | CAD | (804.230,26) | 21/02/2024 |
| 150.342.288,76 | EUR | 131.979.586,85 | GBP | (1.350.425,02) | 21/02/2024 |
| 5.664.000,00 | EUR | 9.936.192,85 | NZD | 2.521,34 | 21/02/2024 |
| 35.609.690,34 | NOK | 3.041.000,00 | EUR | 125.537,22 | 21/02/2024 |
| 29.779.468,70 | CAD | 19.865.255,86 | EUR | 427.950,36 | 29/02/2024 |
| 86.795.087,97 | EUR | 144.243.394,02 | AUD | (1.771.148,67) | 29/02/2024 |
| 294.306.812,87 | EUR | 323.537.424,39 | USD | 2.266.649,34 | 29/02/2024 |
| 1.335.249.233,63 | USD | 1.235.515.917,72 | EUR | (30.722.529,53) | 13/03/2024 |
| | | | | (40.878.430,40) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 206.025.894,25 | EUR | 219.125.000,00 | USD | 7.936.712,20 | 24/01/2024 |
| 22.787.000,00 | USD | 21.177.216,04 | EUR | (578.454,59) | 24/01/2024 |
| 56.332,40 | EUR | 21.857.167,00 | HUF | (541,96) | 26/01/2024 |
| 57.890,84 | EUR | 84.238,00 | SGD | 161,67 | 26/01/2024 |
| 451.898.969,35 | EUR | 483.287.691,00 | USD | 15.045.104,30 | 26/01/2024 |
| 393.619.167,00 | JPY | 2.687.000,00 | USD | 100.965,18 | 05/02/2024 |
| 3.688.615.680,00 | KRW | 2.848.000,00 | USD | 2.091,80 | 05/02/2024 |
| 14.274.000,00 | USD | 12.631.062.600,00 | CLP | (116.831,14) | 05/02/2024 |
| 22.012.145,00 | AUD | 13.603.017,83 | EUR | (83.766,95) | 20/02/2024 |
| 5.516.999,00 | CAD | 3.748.419,64 | EUR | 12.505,01 | 20/02/2024 |
| 10.199.341,32 | CHF | 10.745.776,18 | EUR | 308.448,68 | 20/02/2024 |
| 25.291.159,37 | EUR | 41.697.526,00 | AUD | (315.565,59) | 20/02/2024 |
| 17.580.302,44 | EUR | 26.243.032,00 | CAD | (308.070,28) | 20/02/2024 |
| 128.107.584,82 | EUR | 122.803.393,35 | CHF | (4.981.553,40) | 20/02/2024 |
| 99.973.411,41 | EUR | 87.392.120,00 | GBP | (476.566,48) | 20/02/2024 |
| 17.454.177,29 | EUR | 2.755.016.069,00 | JPY | (275.912,96) | 20/02/2024 |
| 882.276,41 | EUR | 16.759.905,00 | MXN | (2.822,15) | 20/02/2024 |
| 32.303.257,58 | EUR | 142.161.791,12 | PLN | (371.906,44) | 20/02/2024 |
| 9.672.000,00 | EUR | 10.439.113,40 | USD | 244.852,17 | 20/02/2024 |
| 3.490.987,75 | EUR | 69.808.092,00 | ZAR | 86.197,37 | 20/02/2024 |
| 2.150.000,00 | GBP | 28.068.478,33 | SEK | (60.020,39) | 20/02/2024 |
| 976.170.601,00 | JPY | 6.150.807,24 | EUR | 131.210,54 | 20/02/2024 |
| 960.355.279,00 | JPY | 69.412.000,00 | SEK | (79.281,69) | 20/02/2024 |
| 47.156.474,00 | MXN | 2.489.265,91 | EUR | 1.129,32 | 20/02/2024 |
| 8.880.000,00 | NZD | 4.787.856,24 | CHF | (129.393,44) | 20/02/2024 |
| 32.503.834,03 | PLN | 7.475.000,00 | EUR | (3.646,36) | 20/02/2024 |
| 14.853.041,28 | SGD | 11.163.000,00 | USD | 100.273,72 | 20/02/2024 |
| 23.912.175,08 | USD | 22.155.000,00 | EUR | (560.866,40) | 20/02/2024 |
| 5.508.200,73 | USD | 4.349.000,00 | GBP | (25.315,08) | 20/02/2024 |
| 6.003.000,00 | USD | 883.690.044,00 | JPY | (265.765,16) | 20/02/2024 |
| 13.366.000,00 | USD | 232.787.664,79 | MXN | (224.068,71) | 20/02/2024 |
| 5.233.000,00 | CAD | 565.212.405,00 | JPY | (70.499,30) | 21/02/2024 |
| 4.973.000,00 | EUR | 8.084.821,93 | AUD | 7.713,89 | 21/02/2024 |
| 39.491.000,00 | EUR | 6.099.754.151,00 | JPY | 226.208,31 | 21/02/2024 |
| 2.374.000,00 | GBP | 425.205.644,00 | JPY | (8.218,85) | 21/02/2024 |
| 33.286.000,00 | SEK | 459.286.552,00 | JPY | 45.633,58 | 21/02/2024 |
| 2.242.000,00 | CHF | 27.069.546,14 | NOK | 24.200,15 | 29/02/2024 |
| 5.291.000,00 | GBP | 68.560.957,36 | SEK | (102.571,58) | 29/02/2024 |
| 87.422.684.075,00 | JPY | 541.268.667,53 | EUR | 21.836.323,08 | 29/02/2024 |
| 42.862.000,00 | USD | 39.693.332,84 | EUR | (999.341,63) | 29/02/2024 |
| 26.296.851,39 | EUR | 4.096.110.912,00 | JPY | (132.099,62) | 13/03/2024 |
| 30.460.599.220,00 | JPY | 195.555.703,49 | EUR | 982.354,68 | 13/03/2024 |
| | | | | 36.919.005,50 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 87.142,44 | EUR | 158.498,00 | NZD | (3.245,58) | 26/01/2024 |
| 9.023,00 | NZD | 4.986,94 | EUR | 158,76 | 26/01/2024 |
| 1.068.743.294,64 | BRL | 212.382.946,44 | USD | 6.294.489,14 | 05/02/2024 |
| 2.183.819.927,00 | CLP | 2.487.000,00 | USD | 2.989,40 | 05/02/2024 |
| 84.164.392.000,00 | IDR | 5.365.000,00 | USD | 84.596,10 | 05/02/2024 |
| 14.683.946.539,00 | KRW | 11.349.107,68 | USD | (2.067,80) | 05/02/2024 |
| 20.712.000,00 | USD | 102.369.394,52 | BRL | (270.977,45) | 05/02/2024 |
| 8.299.000,00 | USD | 459.208.567,00 | PHP | 8.424,40 | 05/02/2024 |
| 715.000,00 | CHF | 8.942.077,64 | NOK | (20.190,07) | 20/02/2024 |
| 115.027.803,00 | DKK | 15.440.217,91 | EUR | 1.987,10 | 20/02/2024 |
| 7.684.420,88 | EUR | 65.515.853,00 | HKD | 101.578,58 | 20/02/2024 |
| 12.226.928,07 | EUR | 1.926.670.612,00 | JPY | (172.408,38) | 20/02/2024 |
| 479.745,52 | EUR | 9.227.423,00 | MXN | (7.524,55) | 20/02/2024 |
| 2.150.000,00 | EUR | 9.425.641,71 | PLN | (16.483,05) | 20/02/2024 |
| 2.314.000,00 | GBP | 413.484.333,00 | JPY | (1.413,76) | 20/02/2024 |
| 36.770.010,00 | HKD | 4.300.573,83 | EUR | (44.862,10) | 20/02/2024 |
| 4.305.000,00 | NZD | 2.305.248,29 | CHF | (45.602,40) | 20/02/2024 |
| 19.748.964,41 | NZD | 10.821.206,28 | EUR | 429.346,53 | 20/02/2024 |
| 9.148.000,00 | NZD | 5.518.952,72 | USD | 228.048,79 | 20/02/2024 |
| 26.418.732,39 | SEK | 2.543.000,00 | USD | 86.244,19 | 20/02/2024 |
| 7.750.501,83 | SGD | 5.791.000,00 | USD | 82.840,13 | 20/02/2024 |
| 416.436,61 | USD | 333.000,00 | GBP | (6.716,64) | 20/02/2024 |
| 5.458.000,00 | USD | 58.735.532,35 | NOK | (294.421,65) | 20/02/2024 |
| 8.205.000,00 | USD | 10.892.859,54 | SGD | (57.085,50) | 20/02/2024 |
| 6.091.000,00 | AUD | 41.859.676,93 | SEK | (34.643,94) | 21/02/2024 |
| 18.038.000,00 | EUR | 26.397.711,10 | CAD | 42.628,54 | 21/02/2024 |
| 121.962.885,04 | EUR | 222.598.778,97 | NZD | (4.841.368,62) | 21/02/2024 |
| 27.459.000,00 | GBP | 51.469.176,31 | AUD | (47.113,38) | 21/02/2024 |
| 126.572.151,43 | EUR | 228.720.307,66 | NZD | (3.683.652,67) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.186.445,88) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|--------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 60.795,39 | EUR | 107.114,00 | NZD | (295,28) | 26/01/2024 |
| 30.961,00 | NZD | 17.237,42 | EUR | 419,63 | 26/01/2024 |
| 5.582.270,00 | AUD | 3.400.518,24 | EUR | 27.674,76 | 20/02/2024 |
| 8.236.629,00 | CAD | 5.552.468,38 | EUR | 62.169,78 | 20/02/2024 |
| 2.308.296,52 | CHF | 2.408.000,00 | EUR | 93.634,43 | 20/02/2024 |
| 2.033.347,43 | EUR | 3.056.171,00 | CAD | (49.788,94) | 20/02/2024 |
| 12.612,54 | EUR | 23.000,00 | NZD | (490,11) | 20/02/2024 |
| | | | | 133.324,27 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 101.352.856,00 | USD | 92.776.392,86 | EUR | (1.167.534,61) | 26/01/2024 |
| 3.339.946.940,00 | INR | 39.985.000,00 | USD | 91.242,29 | 05/02/2024 |
| 330.090.228,00 | PHP | 5.918.034,82 | USD | 36.669,53 | 05/02/2024 |
| 14.274.000,00 | USD | 12.625.353.000,00 | CLP | (110.973,10) | 05/02/2024 |
| 2.841.000,00 | USD | 10.542.739,63 | ILS | (66.665,48) | 05/02/2024 |
| 190.390.666,00 | USD | 15.908.361.165,44 | INR | (488.764,70) | 05/02/2024 |
| 77.671.000,00 | USD | 101.922.696.156,00 | KRW | (979.169,81) | 05/02/2024 |
| 10.950.000,00 | USD | 117.528.817,04 | NOK | (561.415,48) | 05/02/2024 |
| 3.253.611.705,56 | CZK | 132.224.447,99 | EUR | (1.141.425,05) | 20/02/2024 |
| 69.706.655,95 | EUR | 1.718.597.376,69 | CZK | 467.786,32 | 20/02/2024 |
| 2.565.979,53 | EUR | 22.086.275,00 | HKD | 9.842,55 | 20/02/2024 |
| 77.486.577,66 | EUR | 314.043.397,95 | ILS | (954.116,28) | 20/02/2024 |
| 16.861.623,72 | EUR | 193.318.873,75 | SEK | (571.776,59) | 20/02/2024 |
| 64.153.000,00 | EUR | 69.971.433,32 | USD | 968.473,97 | 20/02/2024 |
| 15.643.297,00 | HKD | 1.851.390,08 | EUR | (40.730,65) | 20/02/2024 |
| 11.738.137.372,74 | HUF | 30.633.746,06 | EUR | (202.090,60) | 20/02/2024 |
| 11.017.447,64 | ILS | 2.718.427,83 | EUR | 33.472,84 | 20/02/2024 |
| 334.046.513,03 | PLN | 76.726.000,00 | EUR | 57.611,28 | 20/02/2024 |
| 51.040.308,89 | SEK | 6.686.000,00 | CAD | 45.482,39 | 20/02/2024 |
| 27.543.782,23 | CAD | 33.047.000,00 | NZD | (52.885,76) | 21/02/2024 |
| 95.553.911,56 | NOK | 13.557.000,00 | AUD | 172.013,46 | 21/02/2024 |
| 59.744.579,17 | NOK | 9.256.000,00 | NZD | 39.799,53 | 21/02/2024 |
| 17.389.000,00 | EUR | 28.254.238,43 | AUD | 38.139,51 | 29/02/2024 |
| 36.113.812,63 | CAD | 26.604.000,00 | USD | 599.433,47 | 13/03/2024 |
| 79.394.301,09 | USD | 73.518.000,00 | EUR | (1.880.206,56) | 13/03/2024 |
| | | | | (5.657.787,53) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 13.903.649,93 | EUR | 15.000.000,00 | USD | 344.206,37 | 24/01/2024 |
| 11.850.000,00 | USD | 11.197.746,92 | EUR | (485.177,13) | 24/01/2024 |
| 13.021.652,41 | AUD | 7.926.283,74 | EUR | 70.560,50 | 20/02/2024 |
| 2.331.000,00 | AUD | 1.532.001,27 | USD | 48.025,15 | 20/02/2024 |
| 3.886.911,59 | CAD | 2.841.000,00 | USD | 84.054,27 | 20/02/2024 |
| 168.277,39 | CHF | 193.000,00 | USD | 8.100,14 | 20/02/2024 |
| 10.493.026,41 | EUR | 9.038.405,00 | GBP | 103.248,98 | 20/02/2024 |
| 820.000,00 | EUR | 314.096.604,80 | HUF | 5.688,63 | 20/02/2024 |
| 175.410,86 | EUR | 3.322.795,00 | MXN | (70,36) | 20/02/2024 |
| 1.301.374,53 | EUR | 14.906.857,00 | SEK | (42.925,19) | 20/02/2024 |
| 850.838.370,81 | EUR | 926.988.405,00 | USD | 13.758.213,22 | 20/02/2024 |
| 26.124.183,00 | GBP | 30.049.539,05 | EUR | (21.016,73) | 20/02/2024 |
| 364.276.488,00 | JPY | 26.061.000,00 | SEK | (6.042,21) | 20/02/2024 |
| 63.420.450,42 | NOK | 9.770.000,00 | NZD | 73.581,88 | 20/02/2024 |
| 1.622.385,65 | SEK | 137.000,00 | CHF | (2.160,78) | 20/02/2024 |
| 6.724.795,56 | USD | 6.165.000,00 | EUR | (92.482,14) | 20/02/2024 |
| 3.920.000,00 | NZD | 25.446.064,56 | NOK | (29.561,28) | 21/02/2024 |
| 806.000,00 | CHF | 9.550.435,05 | SEK | 12.696,69 | 29/02/2024 |
| 120.922.768,11 | EUR | 103.995.479,07 | GBP | 1.434.725,53 | 13/03/2024 |
| | | | | 15.263.665,54 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 12.637,12 | EUR | 22.174,00 | NZD | (9,60) | 26/01/2024 |
| 34.563,00 | NZD | 19.619,41 | EUR | 93,01 | 26/01/2024 |
| 1.927.826,60 | EUR | 2.825.307,00 | CAD | 1.774,47 | 20/02/2024 |
| | | | | 1.857,88 | |
| | | | | (13.528.058,29) | |
| | | | | (6.789.396,14) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (11.008.800,00) | USD | 560.729,35 | 29.611,67 | 590.341,02 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (23.770.000,00) | EUR | 1.733.350,69 | 155.880,19 | 1.889.230,88 | 20/12/2028 |
| | | | | | 2.294.080,04 | 185.491,86 | 2.479.571,90 | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|---|--|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | | |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 891,00 | 140.849.280,00 | 212.058,00 | (224.532,00) | |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (802,00) | (126.780.160,00) | (190.876,00) | 202.104,00 | |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (3.457,00) | (261.798.610,00) | (933.390,00) | 1.441.902,00 | |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 400,00 | 30.292.000,00 | 108.000,00 | (166.838,53) | |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (1.078,00) | (133.359.380,00) | 323.780,60 | (2.229.373,69) | |
| DAX INDEX FUTURE 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (560,00) | (237.132.000,00) | (1.036.000,00) | 2.164.663,82 | |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 1.637,00 | 311.308.290,00 | 37.029,50 | 8.851.256,98 | |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (160,00) | (30.427.200,00) | (3.619,25) | (285.491,62) | |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (4.086,00) | (423.432.180,00) | 1.238.517,92 | (32.995.772,22) | |
| E-Mini Russ 2000 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 387,00 | 40.104.810,00 | (117.304,56) | 3.125.150,23 | |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (18.068,00) | (824.442.840,00) | (3.252.240,00) | 7.815.750,46 | |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 3.805,00 | 173.622.150,00 | 684.900,00 | (1.645.944,80) | |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 2.495,00 | 342.214.200,00 | (2.869.250,00) | 6.566.571,89 | |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (3.492,00) | (478.962.720,00) | 4.015.800,00 | (18.770.913,19) | |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | (3.773,00) | (292.577.285,00) | (390.772,80) | (5.879.829,49) | |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | 3.110,00 | 241.164.950,00 | 322.105,33 | 4.846.612,71 | |
| FTSE/MIB IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 1.093,00 | 167.229.000,00 | 551.965,00 | (953.642,50) | |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (772,00) | (662.453.200,00) | (31.298,93) | (2.925.123,51) | |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 242,00 | 207.660.200,00 | 9.811,32 | 916.942,87 | |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | (3.420,00) | (994.194.000,00) | (297.119,75) | (5.431.831,11) | |
| HSCEI Futures 1/2024 | 30/01/2024 | HKD | 2.857,00 | 830.529.900,00 | 248.207,93 | 4.537.643,70 | |
| IBEX 35 INDX FUTR 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 4.411,00 | 446.393.200,00 | 1.759.989,00 | (3.889.256,59) | |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (253,00) | (25.972.980,00) | 209.627,39 | (1.987.778,80) | |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | (7.089,00) | (367.103.865,00) | (962.133,55) | (15.980.316,91) | |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | 904,00 | 46.813.640,00 | 122.692,73 | 2.037.834,18 | |
| NASDAQ 100 E-MINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 910,00 | 311.056.200,00 | 8.233,80 | 13.014.566,50 | |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | (20.492,00) | (68.504.756.000,00) | 655.359,84 | (4.978.383,18) | |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | 8.628,00 | 28.843.404.000,00 | (275.934,25) | 2.566.504,53 | |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | 3.238,00 | 779.629.450,00 | 321.259,72 | 1.327.504,28 | |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | (498,00) | (119.905.950,00) | (49.409,31) | (204.168,34) | |
| S&P MID 400 EMINI 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (687,00) | (194.421.000,00) | 354.315,96 | (10.951.677,10) | |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | (1.816,00) | (461.082.400,00) | (198.342,24) | (8.032.022,58) | |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | CAD | 779,00 | 197.788.100,00 | 85.081,83 | 3.911.112,31 | |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (20.146,00) | (4.867.021.775,00) | 455.709,37 | (158.541.030,18) | |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 20.198,00 | 4.879.584.325,00 | (456.885,63) | 158.741.135,83 | |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | (5.022,00) | (952.171.200,00) | 1.774.211,66 | (15.228.262,91) | |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | 1.186,00 | 224.865.600,00 | (418.999,41) | 3.596.320,17 | |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | (1.567,00) | (173.419.890,00) | (829.494,40) | 431.689,34 | |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024 | 15/03/2024 | CHF | 1.376,00 | 152.281.920,00 | 728.388,19 | (379.071,16) | |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 7.876,00 | 887.403.726,88 | (1.558.880,75) | 16.481.580,60 | |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 13.840,00 | 1.503.045.590,40 | (1.076.193,99) | 28.260.215,32 | |
| | | | | | (721.099,73) | (20.844.198,69) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | |
| Accenture | USD | 131.146,00 | 41.798.930,96 | 1.179.507,09 | 156.247,72 | 15/10/2024 |
| Adobe | USD | 72.639,00 | 39.421.051,22 | (1.670.066,05) | 19.562.659,67 | 15/10/2024 |
| Advanced Micro Devices | USD | 157.866,00 | 21.464.462,38 | 2.265.431,38 | 2.097.286,78 | 15/10/2024 |
| Air Products and Chemicals | USD | 2.558,00 | 633.435,98 | 6.782,65 | (2.610,56) | 15/10/2024 |
| Akamai Technologies | USD | 74.628,00 | 8.019.876,55 | 273.473,94 | 182.466,14 | 15/10/2024 |
| Allianz | EUR | 2.951,00 | 713.994,45 | (10.180,95) | 182.920,77 | 16/02/2024 |
| Alphabet | USD | 1.143.078,00 | 144.984.323,24 | 7.126.137,73 | (4.729.606,31) | 15/10/2024 |
| American Electric Power | USD | 66.978,00 | 4.901.538,76 | (89.096,19) | 0,00 | 15/10/2024 |
| Automatic Data Processing | USD | 108.315,00 | 22.843.958,88 | (19.600,98) | 709.052,31 | 15/10/2024 |
| AutoZone | USD | 12.557,00 | 29.208.204,62 | (712.949,48) | 3.778.370,90 | 15/10/2024 |
| Booking Holdings | USD | 61,00 | 197.109,70 | 12.392,62 | 37.105,62 | 15/10/2024 |
| Bristol-Myers Squibb | USD | 697.448,00 | 32.423.885,49 | 183.007,53 | (5.783.015,14) | 15/10/2024 |
| Cadence Design Systems | USD | 183.609,00 | 45.426.282,05 | 778.328,06 | 15.778.297,89 | 15/10/2024 |
| Centene | USD | 185.364,00 | 12.392.821,17 | (60.379,15) | (1.923.391,80) | 15/10/2024 |
| Check Point Software Technologies | USD | 68.637,00 | 9.468.949,86 | 337.844,08 | 1.807.732,18 | 15/10/2024 |
| Chubb | USD | 19.061,00 | 3.881.531,54 | 10.175,52 | 529.719,56 | 15/10/2024 |
| Cigna Group/The | USD | 199.341,00 | 53.947.605,05 | (517.651,71) | 13.327.045,64 | 15/10/2024 |
| Cisco Systems | USD | 940.322,00 | 42.987.485,57 | 965.676,32 | (5.406.727,61) | 15/10/2024 |
| Coca-Cola | USD | 1.533.610,00 | 81.370.693,45 | (555.052,49) | 3.238.209,57 | 15/10/2024 |
| Colgate-Palmolive | USD | 731.624,00 | 52.422.461,60 | 1.026.074,19 | (1.121.316,84) | 15/10/2024 |
| Comcast | USD | 1.050.737,00 | 41.765.179,52 | 1.207.415,84 | (11.588.830,21) | 15/10/2024 |
| Conagra Brands | USD | 953.670,00 | 24.661.498,91 | (759.346,35) | (5.147.273,10) | 15/10/2024 |
| CVS Health | USD | 675.350,00 | 48.261.982,45 | 3.189.763,84 | (13.110.519,16) | 15/10/2024 |
| Deutsche Telekom | EUR | 127.029,00 | 2.762.880,75 | (131.475,03) | 390.494,93 | 16/02/2024 |
| Diageo | GBP | 2.033.611,00 | 66.837.639,30 | 1.039.468,71 | (18.919.029,18) | 16/02/2024 |
| Duke Energy | USD | 31.909,00 | 2.787.562,39 | 34.357,32 | 140.564,33 | 15/10/2024 |
| eBay | USD | 802.613,00 | 31.757.389,15 | 1.430.643,87 | (23.490.091,65) | 15/10/2024 |
| Elevance Health | USD | 78.829,00 | 33.472.368,26 | (485.727,01) | 3.582.394,53 | 15/10/2024 |
| Emerson Electric | USD | 191.497,00 | 16.871.211,45 | 1.325.508,55 | 181.658,95 | 15/10/2024 |
| Estee Lauder Cos | USD | 190.151,00 | 25.350.025,64 | 2.157.522,20 | (19.826.318,04) | 15/10/2024 |
| Eversource Energy | USD | 127.609,00 | 7.105.553,62 | 86.596,77 | (1.200.436,57) | 15/10/2024 |
| Expeditors International of Washington | USD | 235.479,00 | 27.265.877,33 | 1.617.160,34 | (983.550,92) | 15/10/2024 |
| Fiserv | USD | 96.224,00 | 11.617.924,86 | (41.791,10) | 2.888.514,02 | 15/10/2024 |
| Fortinet | USD | 417.482,00 | 22.354.854,11 | 2.092.698,41 | (2.101.370,87) | 15/10/2024 |
| Global Payments | USD | 71.220,00 | 8.255.514,12 | 347.336,05 | 1.135.774,50 | 15/10/2024 |
| Hershey | USD | 129.573,00 | 21.686.946,74 | (152.411,23) | (1.068.970,53) | 15/10/2024 |
| Hoya | JPY | 107.100,00 | 12.073.802,47 | 482.952,10 | (847.531,53) | 17/06/2024 |
| Iberdrola | EUR | 2.383.217,00 | 28.348.366,22 | 345.566,43 | 3.547.347,26 | 16/02/2024 |
| Intuit | USD | 20.270,00 | 11.557.127,94 | 797.448,06 | (367.837,19) | 15/10/2024 |
| J M Smucker | USD | 54.988,00 | 6.244.610,82 | 199.513,09 | 491.970,90 | 15/10/2024 |
| Johnson & Johnson | USD | 415.591,00 | 58.818.986,81 | 511.404,05 | (3.940.953,72) | 15/10/2024 |
| KDDI | JPY | 117.206,00 | 3.363.059,75 | (29.237,48) | 924.733,86 | 17/06/2024 |
| Kenvue | USD | 17.961,00 | 349.079,15 | 14.463,70 | (14.537,82) | 15/10/2024 |
| Laboratory Corp of America | USD | 27.654,00 | 5.664.165,74 | 255.721,93 | (575.949,85) | 15/10/2024 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | EUR | 22.746,00 | 16.747.879,80 | (84.160,20) | (372,42) | 16/02/2024 |
| Marsh & McLennan Cos | USD | 71.952,00 | 12.301.890,99 | (630.849,51) | 2.108.282,39 | 15/10/2024 |
| Mastercard | USD | 68.005,00 | 26.272.253,75 | 692.848,62 | 3.349.069,58 | 15/10/2024 |
| McDonald's | USD | 214.162,00 | 57.243.572,58 | 1.213.042,09 | 6.809.531,79 | 15/10/2024 |
| Medtronic | USD | 54.916,00 | 4.101.308,94 | 140.122,25 | (1.617.013,20) | 15/10/2024 |
| Merck | USD | 51.344,00 | 5.057.746,36 | 209.055,37 | 1.037.878,28 | 15/10/2024 |
| Microsoft | USD | 366.714,00 | 125.028.503,75 | 1.828.261,07 | 38.958.449,51 | 15/10/2024 |
| Mondelez International | USD | 310.409,00 | 20.286.683,02 | 134.813,90 | 2.032.570,09 | 15/10/2024 |
| Monster Beverage | USD | 1.842.181,00 | 96.076.106,44 | 3.967.057,20 | 16.425.612,66 | 15/10/2024 |
| NextEra Energy | USD | 211.180,00 | 11.581.270,18 | 171.970,68 | (1.216.466,44) | 15/10/2024 |
| NIKE | USD | 434.183,00 | 42.864.374,89 | (3.732.119,53) | (1.219.817,74) | 15/10/2024 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JPY | 21.914.600,00 | 24.151.510,37 | 42.051,38 | 6.685.276,79 | 17/06/2024 |
| Novo Nordisk B | DKK | 348.265,00 | 32.526.634,26 | 1.256.955,12 | (686.035,92) | 08/04/2024 |
| Oracle | USD | 1.262,00 | 120.981,63 | (10.482,41) | 37.500,75 | 15/10/2024 |
| PayPal Holdings | USD | 275.933,00 | 15.727.831,47 | 987.436,68 | (342.115,25) | 15/10/2024 |
| PepsiCo | USD | 222.328,00 | 34.101.558,59 | 341.981,18 | 331.374,75 | 15/10/2024 |
| Pfizer | USD | 602.769,00 | 15.704.608,54 | 84.536,01 | (10.626.145,39) | 15/10/2024 |
| Procter & Gamble | USD | 400.745,00 | 52.899.645,36 | 25.381,97 | (2.769.976,43) | 15/10/2024 |
| Public Service Enterprise Group | USD | 206.404,00 | 11.326.821,03 | (435.144,15) | (245.165,75) | 15/10/2024 |
| Reckitt Benckiser Group | GBP | 609.952,00 | 38.043.609,02 | 266.008,53 | (4.546.091,23) | 16/02/2024 |
| Rightmove | GBP | 1.024.932,00 | 6.809.908,47 | (49.939,12) | (1.345.317,72) | 16/02/2024 |
| Roche Holding | CHF | 78.963,00 | 20.767.384,30 | (925.553,99) | (4.397.155,18) | 16/02/2024 |
| Ross Stores | USD | 186.950,00 | 23.514.223,22 | 629.256,24 | 3.716.138,63 | 15/10/2024 |
| Royal Bank of Canada | CAD | 117.894,00 | 10.796.777,32 | 699.344,03 | 6.922,36 | 15/07/2024 |
| Sanofi | EUR | 136.802,00 | 12.264.299,30 | 253.083,70 | (9.714,33) | 16/02/2024 |
| St James's Place | GBP | 5.461.173,00 | 42.961.853,05 | (565.618,12) | (20.475.375,70) | 16/02/2024 |
| Starbucks | USD | 704.898,00 | 61.356.485,34 | (119.829,89) | (3.023.781,40) | 15/10/2024 |
| Stryker | USD | 67.765,00 | 18.284.654,95 | 317.610,12 | 2.526.347,42 | 15/10/2024 |
| Sysco | USD | 255.041,00 | 16.848.121,07 | (212.303,40) | (257.119,25) | 15/10/2024 |
| Texas Roadhouse | USD | 298.496,00 | 33.090.598,91 | 2.068.837,64 | 7.096.619,97 | 15/10/2024 |
| TJX Cos | USD | 237.972,00 | 20.212.116,94 | 667.492,94 | 4.947.532,91 | 15/10/2024 |
| Toronto-Dominion Bank/The | CAD | 150.500,00 | 8.769.408,44 | 367.788,61 | 68.231,75 | 15/07/2024 |
| Toro | USD | 288.328,00 | 25.203.916,11 | 3.287.127,04 | (2.688.870,07) | 15/10/2024 |
| Unilever | GBP | 373.707,00 | 16.342.174,60 | 88.161,74 | (535.196,19) | 16/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|----------------------------------|--|---|--|----------------------|
| UnitedHealth Group | USD | 16.077,00 | 7.641.084,47 | (267.659,07) | 1.238.250,50 | 15/10/2024 |
| Verizon Communications | USD | 351.080,00 | 11.915.500,18 | (50.825,91) | (5.227.976,04) | 15/10/2024 |
| Vinci | EUR | 437.305,00 | 49.791.547,30 | (979.563,20) | 8.801.819,53 | 16/02/2024 |
| Visa | USD | 216.893,00 | 51.148.047,94 | 806.578,21 | 10.263.844,67 | 15/10/2024 |
| Waste Management | USD | 69.647,00 | 11.241.701,35 | 315.717,94 | 675.652,84 | 15/10/2024 |
| WW Grainger | USD | 24.357,00 | 18.313.810,56 | 298.622,29 | 7.549.635,00 | 15/10/2024 |
| | | 55.417.593,00 | 2.277.180.614,81 | 38.090.501,22 | 15.957.535,95 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| Accenture | USD | 327.428,00 | 104.358.046,51 | 2.399.716,61 | 731.212,70 | 15/03/2024 |
| Advanced Micro Devices | USD | 111.292,00 | 15.131.966,02 | 1.119.767,50 | 4.052.798,26 | 15/03/2024 |
| Akamai Technologies | USD | 73.368,00 | 7.884.471,01 | (24.562,21) | 491.381,23 | 15/03/2024 |
| Alphabet | USD | 1.276.259,00 | 161.876.571,31 | 8.753.205,95 | 5.090.377,65 | 15/03/2024 |
| Automatic Data Processing | USD | 432.063,00 | 91.123.384,61 | (410.483,31) | 3.850.180,87 | 15/03/2024 |
| AutoZone | USD | 277.11,00 | 64.457.160,02 | (1.436.699,51) | 18.135.526,73 | 15/03/2024 |
| Bristol-Myers Squibb | USD | 45.239,00 | 2.103.130,49 | 20.057,10 | (374.489,44) | 15/03/2024 |
| Cadence Design Systems | USD | 290.233,00 | 71.805.881,61 | 502.891,97 | 25.508.499,60 | 15/03/2024 |
| Check Point Software Technologies | USD | 102.794,00 | 14.181.144,75 | 599.910,69 | 2.663.695,38 | 15/03/2024 |
| Chubb | USD | 25.650,00 | 5.223.298,05 | 115.810,26 | 611.827,01 | 15/03/2024 |
| Cigna Group/The | USD | 24.307,00 | 6.578.197,34 | 189.142,42 | 1.739.806,97 | 15/03/2024 |
| Cisco Systems | USD | 372.181,00 | 17.014.517,76 | 220.574,16 | (2.659.173,56) | 15/03/2024 |
| Coca-Cola | USD | 1.721.397,00 | 91.334.346,79 | 62.301,74 | 882.255,65 | 15/03/2024 |
| Colgate-Palmolive | USD | 691.204,00 | 49.526.280,09 | 1.382.157,84 | (1.285.635,96) | 15/03/2024 |
| Comcast | USD | 306.135,00 | 12.168.395,36 | (152.347,31) | (2.764.086,52) | 15/03/2024 |
| eBay | USD | 244.945,00 | 9.691.861,07 | 438.826,55 | (7.409.705,37) | 15/03/2024 |
| Elevance Health | USD | 154.038,00 | 65.407.612,21 | 115.681,81 | 3.618.709,72 | 15/03/2024 |
| Estee Lauder Cos | USD | 36.526,00 | 4.869.472,35 | 122.282,12 | (5.895.861,89) | 15/03/2024 |
| Expeditors International of Washington | USD | 262.258,00 | 30.366.590,90 | 835.277,02 | 1.119.325,13 | 15/03/2024 |
| Fiserv | USD | 194.189,00 | 23.446.055,16 | 75.553,09 | 6.146.330,75 | 15/03/2024 |
| Hershey | USD | 288.547,00 | 48.294.810,04 | 853.735,69 | (170.970,01) | 15/03/2024 |
| Intuit | USD | 1.082,00 | 616.912,31 | 21.175,95 | 78.428,37 | 15/03/2024 |
| Johnson & Johnson | USD | 549.739,00 | 77.805.079,96 | 626.738,27 | (5.420.836,10) | 15/03/2024 |
| Marsh & McLennan Cos | USD | 613.536,00 | 104.898.446,04 | 1.021.449,73 | 12.746.932,86 | 15/03/2024 |
| McDonald's | USD | 448.699,00 | 119.933.199,05 | 3.304.750,14 | 14.028.472,60 | 15/03/2024 |
| Medtronic | USD | 112.680,00 | 8.415.315,96 | (7.136,81) | (3.718.221,70) | 15/03/2024 |
| Merck | USD | 101.761,00 | 10.024.176,68 | 346.201,01 | 2.154.748,56 | 15/03/2024 |
| Meta Platforms | USD | 40.725,00 | 13.151.978,83 | 810.667,75 | 4.301.756,87 | 15/03/2024 |
| Microsoft | USD | 664.998,00 | 226.726.290,61 | 3.658.331,38 | 49.886.279,53 | 15/03/2024 |
| Monster Beverage | USD | 1.133.764,00 | 59.129.711,33 | 2.615.904,99 | 11.470.525,14 | 15/03/2024 |
| NIKE | USD | 758.202,00 | 74.852.895,60 | (8.534.231,70) | (17.225.697,88) | 15/03/2024 |
| Oracle | USD | 121.754,00 | 11.671.947,43 | 289.733,10 | 1.524.238,79 | 15/03/2024 |
| PepsiCo | USD | 689.021,00 | 105.684.799,06 | 1.571.057,65 | 1.912.082,54 | 15/03/2024 |
| Pfizer | USD | 51.983,00 | 1.354.370,69 | 101.830,62 | (1.117.292,92) | 15/03/2024 |
| Procter & Gamble | USD | 711.130,00 | 93.871.476,38 | 1.241.839,40 | (4.066.952,73) | 15/03/2024 |
| Public Service Enterprise Group | USD | 444,00 | 24.365,36 | (357,55) | (1.236,90) | 15/03/2024 |
| Rightmove | GBP | 748.596,00 | 4.973.861,92 | 173.724,99 | (1.568.309,83) | 15/03/2024 |
| Ross Stores | USD | 302.947,00 | 38.104.110,09 | 1.389.740,58 | 6.652.089,42 | 15/03/2024 |
| Starbucks | USD | 312.737,00 | 27.221.588,31 | (155.632,78) | (996.985,65) | 15/03/2024 |
| Stryker | USD | 266.310,00 | 71.856.953,58 | 1.942.144,95 | 8.019.067,82 | 15/03/2024 |
| Texas Roadhouse | USD | 488.332,00 | 54.135.393,27 | 2.876.439,85 | 12.545.819,24 | 15/03/2024 |
| TJX Cos | USD | 467.978,00 | 39.747.642,83 | 1.939.322,51 | 9.760.381,46 | 15/03/2024 |
| Toro | USD | 329.067,00 | 28.765.076,79 | 2.742.225,00 | (2.584.247,83) | 15/03/2024 |
| Unilever | GBP | 989.212,00 | 43.258.154,71 | 506.575,76 | (1.511.977,34) | 15/03/2024 |
| UnitedHealth Group | USD | 124.212,00 | 59.035.540,50 | (656.350,05) | 8.142.283,46 | 15/03/2024 |
| Verizon Communications | USD | 157.610,00 | 5.349.213,81 | 19.965,07 | (2.353.076,98) | 15/03/2024 |
| Waste Management | USD | 347.254,00 | 56.050.163,83 | 1.206.528,56 | 4.007.584,46 | 15/03/2024 |
| WW Grainger | USD | 111.858,00 | 84.105.030,24 | 754.019,27 | 35.256.766,93 | 15/03/2024 |
| | | 17.653.395,00 | 2.317.606.888,62 | 35.589.457,82 | 196.004.627,09 | |
| | | 73.070.988,00 | 4.594.787.503,43 | 73.679.959,04 | 211.962.163,04 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de rendimiento total

| Subyacente | Divisa | Cantidad | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|---------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (33.574,00) | (314.788.754,69) | (10.987.203,89) | (6.473.819,33) | 12/07/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (74.752,00) | (700.872.371,19) | (24.462.842,25) | (14.413.860,22) | 12/09/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (38.626,00) | (362.156.145,78) | (12.640.487,82) | (7.447.958,12) | 14/05/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (37.543,00) | (352.001.972,28) | (12.286.072,43) | (7.239.131,48) | 20/05/2024 |
| | | (184.495,00) | (1.729.819.243,94) | (60.376.606,39) | (35.574.769,15) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (12.013,00) | (112.633.505,39) | (1.617.770,18) | (7.725.121,71) | 15/03/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (28.347,00) | (265.780.569,16) | (3.817.442,04) | (18.893.192,89) | 15/03/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (29.385,00) | (275.512.824,10) | (3.957.227,72) | (14.117.377,81) | 15/03/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (29.098,00) | (272.821.921,25) | (3.918.577,92) | (12.922.122,96) | 15/03/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (46.933,00) | (440.042.313,21) | (6.320.386,89) | (26.570.719,43) | 15/03/2024 |
| | | (145.776,00) | (1.366.791.133,11) | (19.631.404,75) | (80.228.534,80) | |
| | | (330.271,00) | (3.096.610.377,05) | (80.008.011,14) | (115.803.303,95) | |

Opciones FX (OTC)

| Descripción | Compra/Venta | Venta/Compra | Tipo de ejercicio | Vencimiento | Divisa | Importe comprado/(vendido) en la divisa | Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR) | Valor de mercado en la divisa de base del Subfondo (EUR) |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|------------|---|---|--|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425 | Compra | Venta | 0,8946 | 25/04/2024 | EUR GBP | 484.841,00 (433.738,76) | - - | 13.765,03 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513 | Compra | Compra | 0,9213 | 13/05/2024 | EUR GBP | 1.502.294,00 (1.384.063,46) | - - | 1.880,51 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Compra | Venta | 0,8775 | 20/06/2024 | EUR GBP | 926.828,00 (813.291,57) | - - | 15.338,09 - |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208 | Compra | Compra | 1,3331 | 08/02/2024 | USD CAD | 2.546.825,00 (3.395.172,41) | - - | 9.352,33 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Compra | Compra | 0,9351 | 19/09/2024 | EUR GBP | 3.749.778,00 (3.506.417,41) | - - | 14.412,87 - |
| FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919 | Compra | Compra | 1,7535 | 19/09/2024 | EUR AUD | 3.224.245,00 (5.653.713,61) | - - | 19.241,87 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320 | Compra | Venta | 83,4500 | 21/03/2024 | NZD JPY | 3.707.195,00 (309.365.423,00) | - - | 10.231,67 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Compra | Venta | 0,8486 | 08/11/2024 | EUR GBP | 4.769.292,00 (4.047.221,19) | - - | 35.924,56 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Compra | Compra | 0,9168 | 08/11/2024 | EUR GBP | 4.439.702,00 (4.070.318,79) | - - | 38.085,73 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509 | Compra | Venta | 84,7800 | 09/05/2024 | NZD JPY | 3.730.391,00 (316.262.549,00) | - - | 28.939,70 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226 | Compra | Compra | 1,3865 | 26/02/2024 | USD CAD | 20.052.534,00 (27.802.838,39) | - - | 4.618,68 - |
| | | | | | | | | 191.791,04 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

| Descripción | Compra/ Venta | Venta/ Compra | Tipo de ejercicio | Vencimiento | Divisa | Importe comprado/ (vendido) en la divisa | Compromiso* en la divisa de base del subfondo (EUR) | Valor de mercado en la divisa de base del Subfondo (EUR) |
|---|------------------|------------------|----------------------|-------------|------------|--|---|--|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208 | Compra | Venta | 93,8700 | 08/02/2024 | AUD JPY | 5.265.985,00 (494.318.012,00) | - - | 20.800,59 - |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226 | Compra | Venta | 95,4700 | 26/02/2024 | AUD JPY | 5.274.986,00 (503.602.913,00) | - - | 47.440,69 - |
| | | | | | | | | 68.241,28 |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Compra | Venta | 0,8938 | 19/04/2024 | EUR GBP | 456.055,00 (407.621,96) | - - | 12.583,45 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Compra | Compra | 0,8796 | 07/05/2024 | EUR GBP | 1.052.594,00 (925.861,68) | - - | 9.471,39 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Compra | Compra | 0,8773 | 10/05/2024 | EUR GBP | 774.085,00 (679.104,77) | - - | 8.097,47 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Compra | Venta | 0,8829 | 10/05/2024 | EUR GBP | 711.725,00 (628.382,00) | - - | 13.391,09 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Compra | Compra | 0,8711 | 20/06/2024 | EUR GBP | 1.013.740,00 (883.068,91) | - - | 16.731,23 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Compra | Venta | 0,8453 | 09/08/2024 | EUR GBP | 2.136.623,00 (1.806.087,42) | - - | 10.256,34 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Compra | Compra | 0,9191 | 09/08/2024 | EUR GBP | 1.997.715,00 (1.836.099,86) | - - | 8.644,69 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Compra | Venta | 0,8194 | 19/09/2024 | EUR GBP | 4.325.426,00 (3.544.254,06) | - - | 8.133,34 - |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320 | Compra | Venta | 91,2600 | 21/03/2024 | AUD JPY | 3.401.012,00 (310.376.355,00) | - - | 13.881,52 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208 | Compra | Compra | 1,4024 | 08/02/2024 | USD CAD | 19.534.063,00 (27.394.569,95) | - - | 298,86 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527 | Compra | Venta | 85,9000 | 28/05/2024 | NZD JPY | 3.880.083,00 (333.299.130,00) | - - | 42.956,68 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Compra | Venta | 0,8449 | 26/11/2024 | EUR GBP | 4.715.341,00 (3.983.991,61) | - - | 32.412,69 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Compra | Compra | 0,9116 | 26/11/2024 | EUR GBP | 4.392.262,00 (4.003.986,04) | - - | 46.035,39 - |
| | | | | | | | | 222.894,14 |
| | | | | | | | | 482.926,46 |

(*) En el caso de las opciones adquiridas no existe ningún compromiso que deba indicarse. Únicamente se aplica a las opciones vendidas (suscritas).

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 125.250.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y en total 4.974.451,48 EUR netos en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones y permutas de rendimiento total.
BofA Securities Europe SA abonó en total 14.120.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y percibió en total 14.088.765,46 EUR en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones, contratos de divisas a plazo, opciones FX (OTC) y permutas de rendimiento total.
Citibank Europe PLC abonó en total 2.080.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Deutsche Bank AG percibió en total 350.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 6.600.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 1.570.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo y opciones FX (OTC).

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| Acciones | | | Acciones | | |
| AUD | | | CNY | | |
| 6.462,00 CSL | 1.257.826,25 | 1,84 | 56.900,00 Contemporary Ampere Technology | 1.309.818,39 | 1,91 |
| | 1.257.826,25 | 1,84 | 378.621,00 Hefei Meiya Optoelectronic Technology | 1.048.492,21 | 1,53 |
| HKD | | | 543.248,00 NARI Technology | 1.709.666,30 | 2,50 |
| 234.800,00 AIA Group | 2.045.555,39 | 2,99 | 116.065,00 Ningbo Orient Wires & Cables | 699.610,66 | 1,02 |
| 203.652,00 Alibaba Group Holding | 1.971.040,27 | 2,88 | 25.957,00 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics | 1.063.577,48 | 1,55 |
| 143.222,00 Baidu | 2.128.761,35 | 3,11 | 86.809,00 Sungrow Power Supply | 1.072.107,43 | 1,57 |
| 340.500,00 BOC Hong Kong Holdings | 924.140,49 | 1,35 | 145.863,00 Zhejiang Sanhua Intelligent Controls | 604.660,36 | 0,88 |
| 327.000,00 China Mengniu Dairy | 879.127,91 | 1,28 | | 7.507.932,83 | 10,97 |
| 120.000,00 China Resources Beer Holdings | 525.402,79 | 0,77 | | Total acciones | 7.507.932,83 |
| 774.000,00 CSPC Pharmaceutical Group | 719.387,03 | 1,05 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 7.507.932,83 |
| 33.400,00 Hong Kong Exchanges & Clearing | 1.145.951,62 | 1,67 | | Total inversiones en valores | 67.332.159,62 |
| 2.178.000,00 Industrial & Commercial Bank of China | 1.065.138,94 | 1,56 | | Saldos bancarios | 1.542.484,15 |
| 161.800,00 New Oriental Education & Technology Group | 1.144.447,36 | 1,67 | | Otros pasivos netos | -457.595,67 |
| 510.700,00 Samsonite International | 1.683.558,12 | 2,46 | | Total activos netos | 68.417.048,10 |
| 40.000,00 Tencent Holdings | 1.503.491,80 | 2,20 | | | |
| 59.300,00 Trip.com Group | 2.107.459,21 | 3,08 | | | |
| | 17.843.462,28 | 26,08 | | | |
| IDR | | | | | |
| 2.796.200,00 Bank Mandiri Persero | 1.098.721,18 | 1,61 | | | |
| 6.603.500,00 Kalbe Farma | 690.500,42 | 1,01 | | | |
| | 1.789.221,60 | 2,62 | | | |
| INR | | | | | |
| 563.400,00 Ashok Leyland | 1.229.187,12 | 1,80 | | | |
| 52.558,00 Godrej Consumer Products | 714.468,58 | 1,04 | | | |
| 19.555,00 HDFC Bank | 401.669,00 | 0,59 | | | |
| 153.592,00 ICICI Bank | 1.839.477,10 | 2,69 | | | |
| 60.232,00 Mahindra & Mahindra | 1.251.778,95 | 1,83 | | | |
| 7.458,00 Tata Consultancy Services | 339.982,00 | 0,50 | | | |
| 145.935,00 UNO Minda | 1.205.956,98 | 1,76 | | | |
| | 6.982.519,73 | 10,21 | | | |
| KRW | | | | | |
| 24.319,00 Hana Financial Group | 819.508,19 | 1,20 | | | |
| 2.387,00 Hansol Chemical | 420.722,88 | 0,61 | | | |
| 20.640,00 HD Hyundai Electric | 1.317.344,51 | 1,93 | | | |
| 9.421,00 LEENO Industrial | 1.481.289,31 | 2,17 | | | |
| 3.873,00 LG Chem | 1.500.603,31 | 2,19 | | | |
| 85.271,00 Samsung Electronics | 5.197.432,64 | 7,60 | | | |
| 8.435,00 SK Hynix | 926.743,15 | 1,35 | | | |
| | 11.663.643,99 | 17,05 | | | |
| MYR | | | | | |
| 2.384.900,00 IGB Real Estate Investment Trust | 892.715,56 | 1,30 | | | |
| 1.143.800,00 Public Bank | 1.067.878,56 | 1,56 | | | |
| | 1.960.594,12 | 2,87 | | | |
| PHP | | | | | |
| 1.284.800,00 Century Pacific Food | 718.095,89 | 1,05 | | | |
| 863.500,00 Metropolitan Bank & Trust | 799.955,76 | 1,17 | | | |
| | 1.518.051,65 | 2,22 | | | |
| SGD | | | | | |
| 1.433.600,00 Raffles Medical Group | 1.172.412,54 | 1,71 | | | |
| 67.700,00 United Overseas Bank | 1.458.477,21 | 2,13 | | | |
| | 2.630.889,75 | 3,85 | | | |
| THB | | | | | |
| 12.880.700,00 Chularat Hospital | 1.184.952,70 | 1,73 | | | |
| 4.396.000,00 Taokaenoi Food & Marketing | 1.223.525,96 | 1,79 | | | |
| 621.200,00 TQM Alpha | 523.240,31 | 0,76 | | | |
| | 2.931.718,97 | 4,29 | | | |
| TWD | | | | | |
| 91.288,00 Advantech | 1.106.503,19 | 1,62 | | | |
| 6.000,00 Alchip Technologies | 640.263,27 | 0,94 | | | |
| 124.000,00 Chroma ATE | 860.592,04 | 1,26 | | | |
| 73.000,00 Delta Electronics | 745.686,78 | 1,09 | | | |
| 110.000,00 Sinbon Electronics | 1.071.667,13 | 1,57 | | | |
| 269.854,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 5.214.102,80 | 7,62 | | | |
| 23.000,00 Voltronic Power Technology | 1.281.504,05 | 1,87 | | | |
| | 10.920.319,26 | 15,96 | | | |
| VND | | | | | |
| 339.550,00 Vincom Retail JSC | 325.979,19 | 0,48 | | | |
| | 325.979,19 | 0,48 | | | |
| Total acciones | 59.824.226,79 | 87,44 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 59.824.226,79 | 87,44 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| República de Corea | 17,05 | Bancos diversificados | 13,85 |
| Islas Caimán | 15,16 | Semiconductores | 12,08 |
| Taiwán, provincia de China | 15,03 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 9,21 |
| China | 12,53 | Equipos y componentes eléctricos | 6,38 |
| La India | 10,21 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 5,31 |
| Hong Kong | 7,83 | Equipos eléctricos pesados | 4,42 |
| Tailandia | 4,29 | Alimentos envasados y carnes | 4,12 |
| Singapur | 3,85 | Centros de atención sanitaria | 3,45 |
| Malasia | 2,87 | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 3,08 |
| Indonesia | 2,62 | Seguros de vida y de salud | 2,99 |
| Luxemburgo | 2,46 | Comercio al por menor generalista | 2,88 |
| Filipinas | 2,22 | Componentes electrónicos | 2,66 |
| Australia | 1,84 | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 2,46 |
| Vietnam | 0,48 | Maquinaria industrial | 2,42 |
| Total | 98,41 | Productos químicos de base | 2,19 |
| | | Farmacéuticas | 2,06 |
| | | Biotecnología | 1,84 |
| | | Fabricantes de automóviles | 1,83 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,80 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 1,76 |
| | | Servicios de educación | 1,67 |
| | | Datos y mercados financieros | 1,67 |
| | | Equipos sanitarios | 1,55 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales | 1,30 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 1,26 |
| | | Artículos personales | 1,04 |
| | | Cerveceras | 0,77 |
| | | Corredores de seguros | 0,76 |
| | | Química especializada | 0,61 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 0,50 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 0,48 |
| | | Total | 98,41 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 53.849,87 | PLN | 13.520,66 | USD | 190,73 | 31/01/2024 |
| 308,35 | USD | 1.233,70 | PLN | (5,78) | 31/01/2024 |
| | | | | 184,95 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| Acciones | | | Acciones | | |
| HKD | | | CNY | | |
| 1.025.000,00 AIA Group | 8.929.703,05 | 5,20 | 112.063,00 Contemporary Ampere Technology | 2.579.651,64 | 1,50 |
| 864.204,00 Alibaba Group Holding | 8.364.174,60 | 4,87 | 1.263.212,00 East Money Information | 2.500.704,50 | 1,46 |
| 86.800,00 Hong Kong Exchanges & Clearing | 2.978.101,82 | 1,74 | 416.019,00 Glodon | 1.005.409,56 | 0,59 |
| 282.430,00 Meituan | 2.961.281,89 | 1,73 | 1.128.786,00 NARI Technology | 3.552.424,29 | 2,07 |
| 287.100,00 Tencent Holdings | 10.791.312,42 | 6,29 | 158.489,00 Ningbo Orient Wires & Cables | 955.331,88 | 0,56 |
| | 34.024.573,78 | 19,83 | 504.679,00 Riyue Heavy Industry | 880.245,80 | 0,51 |
| IDR | | | 352.080,00 Shenzhen Inovance Technology | 3.134.476,07 | 1,83 |
| 3.356.300,00 Bank Mandiri Persero | 1.318.803,34 | 0,77 | 189.377,00 Sungrow Power Supply | 2.338.841,46 | 1,36 |
| 20.169.356,00 Bank Rakyat Indonesia Persero | 7.499.484,52 | 4,37 | 166.500,00 Zhejiang Weixing New Building Materials | 339.704,89 | 0,20 |
| | 8.818.287,86 | 5,14 | | 17.286.790,09 | 10,07 |
| INR | | | TWD | | |
| 112.608,00 Godrej Consumer Products | 1.530.782,71 | 0,89 | 14.300,00 ASPEED Technology | 1.453.739,76 | 0,85 |
| 166.428,00 Havelis India | 2.735.908,22 | 1,59 | 574.000,00 E Ink Holdings | 3.684.462,62 | 2,15 |
| 358.140,00 HDFC Bank | 7.356.365,93 | 4,29 | | 5.138.202,38 | 2,99 |
| 458.795,00 HDFC Life Insurance | 3.565.549,28 | 2,08 | | | |
| 126.019,00 Hindustan Unilever | 4.034.288,99 | 2,35 | Total acciones | 22.424.992,47 | 13,07 |
| 589.222,00 ICICI Bank | 7.056.750,18 | 4,11 | | | |
| 28.583,00 Info Edge India | 1.765.584,50 | 1,03 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 22.424.992,47 | 13,07 |
| 150.721,00 Infosys | 2.794.579,39 | 1,63 | | | |
| 45.064,00 Pidilite Industries | 1.470.349,15 | 0,86 | | | |
| 290.725,00 Varun Beverages | 4.321.374,20 | 2,52 | | | |
| | 36.631.532,55 | 21,35 | | | |
| KRW | | | | | |
| 8.586,00 LEENO Industrial | 1.350.000,00 | 0,79 | | | |
| 277.478,00 Samsung Electronics | 16.912.821,65 | 9,86 | | | |
| 9.594,00 Samsung SDI | 3.516.086,65 | 2,05 | | | |
| 23.765,00 SK Hynix | 2.611.031,52 | 1,52 | | | |
| | 24.389.939,82 | 14,21 | | | |
| SGD | | | | | |
| 181.400,00 United Overseas Bank | 3.907.943,36 | 2,28 | | | |
| | 3.907.943,36 | 2,28 | | | |
| THB | | | | | |
| 1.833.800,00 Central Retail Corp | 2.202.762,76 | 1,28 | | | |
| | 2.202.762,76 | 1,28 | | | |
| TWD | | | | | |
| 222.000,00 Chroma ATE | 1.540.737,36 | 0,90 | | | |
| 52.000,00 Eclat Textile | 952.216,48 | 0,55 | | | |
| 80.000,00 MediaTek | 2.645.769,86 | 1,54 | | | |
| 878.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 16.964.663,33 | 9,89 | | | |
| 242.000,00 Unimicron Technology | 1.387.791,01 | 0,81 | | | |
| | 23.491.178,04 | 13,69 | | | |
| USD | | | | | |
| 4.505,00 PDD Holdings ADR | 657.189,40 | 0,38 | | | |
| 64.805,00 Sea ADR | 2.659.597,20 | 1,55 | | | |
| 71.205,00 Trip.com Group ADR | 2.558.039,63 | 1,49 | | | |
| | 5.874.826,23 | 3,42 | | | |
| VND | | | | | |
| 4.305.370,00 Military Commercial Joint Stock Bank | 3.308.411,64 | 1,93 | | | |
| | 3.308.411,64 | 1,93 | | | |
| Total acciones | 142.649.456,04 | 83,13 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 142.649.456,04 | 83,13 | | | |
| | | | Total inversiones en valores | 165.074.448,51 | 96,20 |
| | | | Saldos bancarios | 6.905.905,15 | 4,02 |
| | | | Otros pasivos netos | -386.374,15 | (0,23) |
| | | | Total activos netos | 171.593.979,51 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Desglose de las inversiones en valores por país y sector económico a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| La India | 21,35 | Bancos diversificados | 17,74 |
| Taiwán, provincia de China | 16,68 | Semiconductores | 14,58 |
| Islas Caimán | 16,31 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 9,86 |
| República de Corea | 14,21 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 7,32 |
| China | 10,07 | Seguros de vida y de salud | 7,28 |
| Hong Kong | 6,94 | Comercio al por menor generalista | 6,54 |
| Indonesia | 5,14 | Equipos y componentes eléctricos | 5,02 |
| Singapur | 2,28 | Componentes electrónicos | 5,01 |
| Vietnam | 1,93 | Artículos personales | 3,24 |
| Tailandia | 1,28 | Datos y mercados financieros | 3,19 |
| Total | 96,20 | Bebidas no alcohólicas | 2,52 |
| | | Maquinaria industrial | 2,34 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 2,07 |
| | | Restaurantes | 1,73 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,63 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 1,55 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 1,49 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 0,90 |
| | | Química diversificada | 0,86 |
| | | Software de aplicaciones | 0,59 |
| | | Industria textil | 0,55 |
| | | Productos de construcción | 0,20 |
| | | Total | 96,20 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 862.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028 | 773.147,32 | 0,17 |
| 47.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030 | 40.682,18 | 0,01 |
| 27.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036 | 20.829,91 | 0,00 |
| 549.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025 | 539.710,92 | 0,12 |
| | | 1.374.370,33 | 0,30 |
| | Total bonos | 1.374.370,33 | 0,30 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 1.374.370,33 | 0,30 |
| Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | | | |
| USD | | | |
| 3.283.061,00 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF | 12.434.756,92 | 2,75 |
| | | 12.434.756,92 | 2,75 |
| | Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | 12.434.756,92 | 2,75 |
| | Total inversiones en valores | 416.396.004,00 | 92,22 |
| | Saldos bancarios | 15.170.497,92 | 3,36 |
| | Otros activos netos | 19.980.090,30 | 4,42 |
| | Total activos netos | 451.546.592,22 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Dinamarca | 17,05 | Titulos de deuda pública | 55,45 |
| Estados Unidos | 16,90 | Cédulas hipotecarias | 25,85 |
| Canadá | 11,62 | Renta fija privada | 8,16 |
| Australia | 9,98 | Fondos de renta fija abiertos | 2,75 |
| Alemania | 8,41 | | |
| Francia | 7,22 | | |
| Suecia | 6,62 | | |
| Reino Unido | 4,40 | | |
| Irlanda | 2,83 | | |
| Austria | 1,55 | | |
| Italia | 0,91 | | |
| República de Corea | 0,61 | | |
| Noruega | 0,60 | | |
| Eslovaquia | 0,56 | | |
| España | 0,47 | | |
| Bélgica | 0,46 | | |
| Islandia | 0,39 | | |
| Finlandia | 0,31 | | |
| Suiza | 0,31 | | |
| Países Bajos | 0,29 | | |
| Estonia | 0,20 | | |
| Japón | 0,20 | | |
| Nueva Zelanda | 0,17 | | |
| Grecia | 0,06 | | |
| Polonia | 0,05 | | |
| Rumanía | 0,02 | | |
| Lituania | 0,01 | | |
| Total | 92,22 | Total | 92,22 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 106.813,84 | EUR | 1.205.672,25 | NOK | (463,20) | 31/01/2024 |
| 8.666.342,22 | EUR | 97.059.636,30 | SEK | (87.942,55) | 31/01/2024 |
| 132.665.003,52 | NOK | 11.345.517,97 | EUR | 457.140,80 | 31/01/2024 |
| 2.571.604.456,92 | SEK | 225.431.844,80 | EUR | 6.498.699,57 | 31/01/2024 |
| | | | | 6.867.434,62 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 227.000,00 | AUD | 22.006.288,00 | JPY | (2.369,44) | 29/02/2024 |
| 34.234.955,80 | EUR | 29.818.949,13 | GBP | (33.936,64) | 29/02/2024 |
| 94.792.345,00 | JPY | 513.000,00 | GBP | 21.032,16 | 29/02/2024 |
| 114.932,45 | EUR | 187.248,00 | AUD | (47,15) | 05/03/2024 |
| 23.846.622,00 | JPY | 153.200,72 | EUR | 524,40 | 05/03/2024 |
| | | | | (14.796,67) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.514.225,75 | EUR | 1.654.875,00 | USD | 18.738,70 | 31/01/2024 |
| 1.365.354,00 | USD | 1.246.924,68 | EUR | (13.082,26) | 31/01/2024 |
| 396.000,00 | USD | 33.084.996,12 | INR | (980,49) | 05/02/2024 |
| 191.344.913,00 | JPY | 1.194.000,00 | EUR | 36.756,54 | 16/02/2024 |
| 65.068.935,00 | JPY | 4.631.000,00 | SEK | 891,65 | 16/02/2024 |
| 21.617.393,74 | SEK | 2.839.000,00 | CAD | 14.167,03 | 16/02/2024 |
| 79.933.693,79 | USD | 74.254.222,89 | EUR | (2.057.602,06) | 16/02/2024 |
| 845.000,00 | USD | 8.672.633,07 | SEK | (19.051,30) | 16/02/2024 |
| 375.125,59 | CAD | 218.000,00 | GBP | 5.117,76 | 20/02/2024 |
| 12.348.832,99 | EUR | 13.445.770,00 | USD | 207.119,32 | 20/02/2024 |
| 22.144.400,09 | USD | 20.340.970,18 | EUR | (344.256,72) | 20/02/2024 |
| 72.824.859,35 | EUR | 542.468.736,06 | DKK | (7.286,86) | 29/02/2024 |
| 7.466.000,00 | EUR | 1.168.269.220,00 | JPY | (60.591,81) | 29/02/2024 |
| 34.334.727,00 | JPY | 190.000,00 | GBP | 2.839,27 | 29/02/2024 |
| 3.503.129,79 | NOK | 297.768,15 | EUR | 13.675,21 | 29/02/2024 |
| 37.217.000,00 | NOK | 501.237.104,00 | JPY | 79.791,43 | 29/02/2024 |
| 38.957.975,70 | SEK | 5.640.000,00 | AUD | 50.038,25 | 29/02/2024 |
| 98.589.918,36 | SEK | 8.635.739,36 | EUR | 254.908,36 | 29/02/2024 |
| 1.083.264,00 | AUD | 659.387,70 | EUR | 5.750,41 | 05/03/2024 |
| 2.285.618,98 | EUR | 3.725.673,00 | AUD | (2.121,28) | 05/03/2024 |
| 82.775,47 | EUR | 121.374,00 | CAD | 64,24 | 05/03/2024 |
| 394.199,61 | EUR | 61.279.536,00 | JPY | (837,14) | 05/03/2024 |
| 25.763.177,78 | EUR | 293.399.235,52 | SEK | (694.784,26) | 05/03/2024 |
| 12.208.792,57 | EUR | 13.308.632,00 | USD | 197.413,36 | 05/03/2024 |
| 7.198.076,00 | JPY | 45.648,64 | EUR | 748,80 | 05/03/2024 |
| 13.829.157,00 | USD | 12.662.839,58 | EUR | (181.843,31) | 05/03/2024 |
| 759.627,03 | CAD | 570.000,00 | USD | 3.298,03 | 13/03/2024 |
| 27.106.980,45 | EUR | 39.778.409,54 | CAD | 6.187,00 | 13/03/2024 |
| 13.501.504,91 | EUR | 152.052.463,19 | SEK | (210.558,93) | 13/03/2024 |
| | | | | (2.695.491,06) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 98.482,00 | USD | 91.179,08 | EUR | (2.178,45) | 31/01/2024 |
| 26.526.810,72 | EUR | 308.770.670,94 | SEK | (1.316.361,36) | 16/02/2024 |
| 13.242.230,12 | CZK | 541.000,00 | EUR | (7.474,51) | 20/02/2024 |
| 136.220.784,91 | MXN | 7.126.668,34 | EUR | 66.961,57 | 20/02/2024 |
| 17.778,00 | USD | 16.446,01 | EUR | (391,56) | 20/02/2024 |
| 15.902.804,14 | ZAR | 846.000,00 | USD | 11.581,94 | 20/02/2024 |
| 6.472.703,77 | CAD | 7.777.000,00 | NZD | (18.260,77) | 29/02/2024 |
| 18.607.344,13 | EUR | 218.588.416,81 | NOK | (826.292,28) | 29/02/2024 |
| 1.168.487,88 | EUR | 13.161.225,83 | SEK | (18.471,11) | 29/02/2024 |
| 147.508,00 | AUD | 90.163,15 | EUR | 411,39 | 05/03/2024 |
| 39.049.344,49 | EUR | 64.309.233,00 | AUD | (436.661,40) | 05/03/2024 |
| 39.725,05 | EUR | 58.624,00 | CAD | (222,86) | 05/03/2024 |
| 154.463,85 | EUR | 23.890.478,00 | JPY | 448,92 | 05/03/2024 |
| 69.948,69 | EUR | 75.658,00 | USD | 1.661,49 | 05/03/2024 |
| 4.462.359,00 | JPY | 28.324,52 | EUR | 439,19 | 05/03/2024 |
| 16.474,00 | USD | 15.230,84 | EUR | (361,78) | 05/03/2024 |
| | | | | (2.545.171,58) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 967.283.049,00 | INR | 11.581.342,74 | USD | 25.277,80 | 05/02/2024 |
| 3.650.648,04 | NOK | 520.000,00 | AUD | 5.333,97 | 16/02/2024 |
| 1.337.395,75 | SEK | 132.000,00 | USD | 1.416,56 | 16/02/2024 |
| 222.000,00 | USD | 2.314.782,68 | SEK | (8.261,21) | 16/02/2024 |
| 43.391.423,00 | JPY | 484.000,00 | NZD | 3.468,41 | 20/02/2024 |
| 26.932.349,18 | MXN | 1.539.000,00 | USD | 32.547,31 | 20/02/2024 |
| 4.577.485,97 | NOK | 652.000,00 | AUD | 6.684,07 | 20/02/2024 |
| 122.229.767,13 | ZAR | 6.059.521,15 | EUR | (98.242,81) | 20/02/2024 |
| 14.478.095,62 | ZAR | 768.000,00 | USD | 12.526,63 | 20/02/2024 |
| 43.030.479,26 | EUR | 71.511.677,90 | AUD | (878.083,97) | 29/02/2024 |
| 9.148.688,24 | EUR | 13.714.551,53 | CAD | (197.087,03) | 29/02/2024 |
| 2.474.000,00 | EUR | 4.349.385,14 | NZD | (3.417,40) | 29/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| 3.223.000,00 | GBP | 6.025.809,43 | AUD | 3.595,20 | 29/02/2024 |
| 189.010.703,00 | JPY | 1.962.000,00 | AUD | 12.842,10 | 29/02/2024 |
| 220.449,00 | CAD | 150.418,92 | EUR | (191,75) | 05/03/2024 |
| 82.665.331,87 | EUR | 90.415.339,00 | USD | 1.065.200,49 | 05/03/2024 |
| 1.453.149,17 | SEK | 111.000,00 | GBP | 3.488,99 | 05/03/2024 |
| 74.656,00 | USD | 68.256,81 | EUR | (879,53) | 05/03/2024 |
| 54.630.102,89 | USD | 50.549.635,23 | EUR | (1.256.975,04) | 13/03/2024 |
| | | | | (1.270.757,21) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 146.894,85 | EUR | 155.813,00 | USD | 6.073,26 | 31/01/2024 |
| 8.369.708,67 | EUR | 1.346.766.725,00 | JPY | (292.696,49) | 16/02/2024 |
| 3.575.945.185,00 | JPY | 22.223.313,70 | EUR | 777.169,92 | 16/02/2024 |
| 2.234.424,64 | USD | 2.032.000,00 | EUR | (14.085,81) | 16/02/2024 |
| 4.161,48 | EUR | 4.501,00 | USD | 96,85 | 20/02/2024 |
| 1.494.026,73 | USD | 1.360.000,00 | EUR | (10.943,29) | 20/02/2024 |
| 1.717.000,00 | CAD | 1.171.404,20 | EUR | (1.180,52) | 29/02/2024 |
| 347.000,00 | EUR | 564.536,59 | AUD | 322,38 | 29/02/2024 |
| 2.301.000,00 | EUR | 3.367.123,02 | CAD | 6.107,12 | 29/02/2024 |
| 302.523,91 | EUR | 260.000,00 | GBP | 3.696,59 | 29/02/2024 |
| 921.000,00 | EUR | 142.077.881,00 | JPY | 5.573,65 | 29/02/2024 |
| 1.153.000,00 | GBP | 206.263.975,00 | JPY | (3.831,70) | 29/02/2024 |
| 128.366.393,00 | JPY | 1.325.000,00 | AUD | 13.290,31 | 29/02/2024 |
| 20.819.701.608,00 | JPY | 128.903.067,51 | EUR | 5.200.317,71 | 29/02/2024 |
| 42.224.270,00 | JPY | 3.101.000,00 | NOK | (3.703,79) | 29/02/2024 |
| 3.153.000,00 | SEK | 43.465.240,00 | JPY | 4.316,66 | 29/02/2024 |
| 1.337.421,00 | AUD | 823.948,66 | EUR | (2.683,48) | 05/03/2024 |
| 2.472.088,80 | CAD | 1.673.378,65 | EUR | 11.153,90 | 05/03/2024 |
| 1.041.783,57 | EUR | 1.708.814,00 | AUD | (7.462,08) | 05/03/2024 |
| 46.177.369,40 | EUR | 68.217.933,00 | CAD | (307.744,61) | 05/03/2024 |
| 18.336.079,13 | EUR | 15.839.129,10 | GBP | 134.116,69 | 05/03/2024 |
| 393.526,94 | EUR | 62.176.749,00 | JPY | (7.246,98) | 05/03/2024 |
| 53.323.742,00 | JPY | 343.763,77 | EUR | (8,43) | 05/03/2024 |
| 1.550.301.921,00 | JPY | 9.952.869,95 | EUR | 49.997,26 | 13/03/2024 |
| | | | | 5.560.645,12 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 31.260.728,73 | BRL | 6.216.125,18 | USD | 180.580,98 | 05/02/2024 |
| 574.000,00 | USD | 2.837.746,94 | BRL | (7.646,87) | 05/02/2024 |
| 273.054,26 | PLN | 63.000,00 | EUR | (234,38) | 20/02/2024 |
| 26.410.670,26 | EUR | 47.725.005,53 | NZD | (768.634,60) | 29/02/2024 |
| 2.955.000,00 | GBP | 527.312.776,00 | JPY | (1.392,36) | 29/02/2024 |
| 7.968.872,70 | NOK | 1.225.000,00 | NZD | 10.835,55 | 29/02/2024 |
| 7.903.877,30 | SEK | 1.152.000,00 | AUD | 5.427,83 | 29/02/2024 |
| 1.679.692,47 | EUR | 2.976.000,00 | NZD | (15.017,39) | 05/03/2024 |
| 22.977.904,00 | JPY | 147.838,00 | EUR | 288,59 | 05/03/2024 |
| | | | | (595.792,65) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 77.680,00 | USD | 70.096,00 | EUR | 98,78 | 31/01/2024 |
| 1.325.000,00 | EUR | 1.458.364,03 | USD | 7.954,61 | 16/02/2024 |
| 1.374.441,29 | USD | 1.255.000,00 | EUR | (13.711,80) | 16/02/2024 |
| 657.419,30 | EUR | 717.797,00 | USD | 9.249,29 | 20/02/2024 |
| 69.006.771,00 | JPY | 765.000,00 | NZD | 8.190,36 | 20/02/2024 |
| 1.238.228,37 | AUD | 763.000,00 | EUR | (2.600,63) | 29/02/2024 |
| 584.000,00 | EUR | 1.027.089,03 | NZD | (1.030,20) | 29/02/2024 |
| 199.000,00 | GBP | 36.089.060,00 | JPY | (3.792,61) | 29/02/2024 |
| 60.846.935,00 | JPY | 329.000,00 | GBP | 13.835,22 | 29/02/2024 |
| 320.986,43 | EUR | 527.037,00 | AUD | (2.622,39) | 05/03/2024 |
| 6.421,47 | EUR | 7.126,00 | USD | (9,09) | 05/03/2024 |
| 747.606,80 | USD | 671.000,00 | EUR | 3.397,12 | 13/03/2024 |
| | | | | 18.958,66 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 67.961.434,20 | INR | 813.000,00 | USD | 2.411,83 | 05/02/2024 |
| 792.000,00 | USD | 66.166.412,40 | INR | (1.922,33) | 05/02/2024 |
| 3.450.000,00 | CAD | 26.401.236,78 | SEK | (29.006,66) | 16/02/2024 |
| 25.530.972,37 | NOK | 3.622.000,00 | AUD | 46.249,23 | 16/02/2024 |
| 166.155.699,59 | CZK | 6.747.768,40 | EUR | (53.637,15) | 20/02/2024 |
| 7.271.000,00 | EUR | 178.364.333,86 | CZK | 84.845,88 | 20/02/2024 |
| 4.738.000,00 | EUR | 5.167.718,60 | USD | 71.526,34 | 20/02/2024 |
| 9.572.379,72 | NOK | 1.358.000,00 | AUD | 17.307,95 | 20/02/2024 |
| 4.176.295,26 | NOK | 647.000,00 | NZD | 2.785,27 | 20/02/2024 |
| 52.893.818,09 | PLN | 12.149.000,00 | EUR | 9.122,33 | 20/02/2024 |
| 31.501,00 | USD | 29.155,11 | EUR | (707,99) | 20/02/2024 |
| 674.000,00 | EUR | 1.095.138,12 | AUD | 1.478,29 | 29/02/2024 |
| 10.622.724,69 | NOK | 1.646.000,00 | NZD | 7.065,39 | 29/02/2024 |
| 4.678.257,20 | USD | 4.332.000,00 | EUR | (110.789,93) | 13/03/2024 |
| | | | | 46.728,45 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 1.403.608,10 | EUR | 1.539.232,00 | USD | 12.643,28 | 31/01/2024 |
| 412.421,00 | USD | 377.008,58 | EUR | (4.310,87) | 31/01/2024 |
| 141.053,35 | CAD | 157.000,00 | AUD | (256,70) | 16/02/2024 |
| 5.391.016,17 | SEK | 471.000,00 | EUR | 15.172,78 | 16/02/2024 |
| 7.268.535,77 | USD | 6.633.000,00 | EUR | (68.645,97) | 16/02/2024 |
| 404.677,29 | EUR | 441.482,78 | USD | 6.016,88 | 20/02/2024 |
| 2.031.791,30 | NOK | 313.000,00 | NZD | 2.357,33 | 20/02/2024 |
| 2.817.596,20 | USD | 2.577.976,27 | EUR | (33.704,56) | 20/02/2024 |
| 6.809.413,57 | SEK | 988.000,00 | AUD | 7.409,21 | 29/02/2024 |
| 2.111.732,00 | AUD | 1.295.916,48 | EUR | 790,33 | 05/03/2024 |
| 485.819,21 | EUR | 422.618,00 | GBP | 181,14 | 05/03/2024 |
| 1.366.891,78 | EUR | 15.507.747,00 | SEK | (31.592,99) | 05/03/2024 |
| 2.512.120,38 | EUR | 2.756.777,00 | USD | 24.180,89 | 05/03/2024 |
| 18.028,00 | GBP | 20.855,11 | EUR | (137,86) | 05/03/2024 |
| 469.910,00 | USD | 430.581,15 | EUR | (6.479,01) | 05/03/2024 |
| 3.252.266,21 | EUR | 2.797.000,00 | GBP | 38.587,52 | 13/03/2024 |
| 834.000,00 | USD | 1.112.744,71 | CAD | (5.697,61) | 13/03/2024 |
| 795.011,66 | USD | 721.000,00 | EUR | (3.780,09) | 13/03/2024 |
| | | | | (47.266,30) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 152.898,45 | EUR | 167.285,00 | USD | 1.725,97 | 31/01/2024 |
| 36.397.716,00 | INR | 436.000,00 | USD | 764,22 | 05/02/2024 |
| 173.000,00 | USD | 25.310.194,00 | JPY | (6.558,66) | 16/02/2024 |
| 16.552,49 | EUR | 18.125,00 | USD | 185,90 | 20/02/2024 |
| 12.341.688,00 | JPY | 131.000,00 | AUD | (923,51) | 29/02/2024 |
| 167.251,00 | USD | 152.651,36 | EUR | (1.708,71) | 05/03/2024 |
| | | | | (6.514,79) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 8.882.970,76 | CAD | 10.624.000,00 | NZD | 2.636,19 | 29/02/2024 |
| 252.000,00 | NZD | 1.600.026,12 | SEK | (795,00) | 05/03/2024 |
| | | | | 1.841,19 | |
| | | | | (1.547.616,84) | |
| | | | | 5.319.817,78 | |

En la tabla anterior se han sumado los contratos con idéntico vencimiento y misma moneda de adquisición y de venta.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|------------------|--------|-------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (445.500,00) | USD | 16.977,03 | 6.912,67 | 23.889,70 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (742.500,00) | USD | 37.750,21 | 2.065,96 | 39.816,17 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (544.500,00) | USD | 27.774,02 | 1.424,51 | 29.198,53 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.220.000,00) | USD | 32.284,51 | 7.189,56 | 39.474,07 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (4.570.000,00) | USD | 79.338,64 | 1.921,04 | 81.259,68 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPE540V1-5Y | Venta | 1,00% | (630.000,00) | EUR | 9.780,01 | 2.472,38 | 12.252,39 | 20/12/2028 |
| | | | | | 203.904,42 | 21.986,12 | 225.890,54 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (1.178.100,00) | USD | 24.736,14 | 38.438,84 | 63.174,98 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (1.782.000,00) | USD | 89.410,34 | 6.148,45 | 95.558,79 | 20/12/2028 |
| China Government Internation 7.5% 28-10-2027 | Venta | 1,00% | (5.550.000,00) | USD | 59.375,26 | 31.975,95 | 91.351,21 | 20/12/2028 |
| | | | | | 173.521,74 | 76.563,24 | 250.084,98 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Venta | 5,00% | (32.320.530,00) | USD | 266.814,85 | 1.466.356,31 | 1.733.171,16 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (792.000,00) | USD | 27.674,48 | 14.796,10 | 42.470,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (663.300,00) | USD | 23.313,37 | 12.255,74 | 35.569,11 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (475.200,00) | USD | 16.557,26 | 8.925,09 | 25.482,35 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (124.800.000,00) | USD | 1.700.454,35 | 518.628,48 | 2.219.082,83 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (6.210.000,00) | USD | 95.358,82 | 15.061,89 | 110.420,71 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.860.000,00) | USD | 29.153,23 | 3.919,63 | 33.072,86 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.040.000,00) | EUR | 52.845,95 | 29.812,87 | 82.658,82 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.010.000,00) | EUR | 70.908,33 | 9.366,10 | 80.274,43 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.160.000,00) | EUR | 87.099,25 | 5.097,12 | 92.196,37 | 20/12/2028 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|------------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025 | Venta | 1,00% | (2.390.000,00) | USD | (154.823,04) | 56.336,20 | (98.486,84) | 20/12/2028 |
| | | | | | 2.215.356,85 | 2.140.555,53 | 4.355.912,38 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (4.510.000,00) | USD | (252.232,89) | 135.965,16 | (116.267,73) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (730.000,00) | USD | (25.193,26) | 6.373,87 | (18.819,39) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (2.633.400,00) | USD | 92.051,78 | 49.162,89 | 141.214,67 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (3.200.000,00) | EUR | 174.609,37 | 79.725,46 | 254.334,83 | 20/12/2028 |
| | | | | | (10.765,00) | 271.227,38 | 260.462,38 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (3.730.000,00) | USD | (131.624,91) | 35.465,57 | (96.159,34) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Venta | 5,00% | (504.900,00) | USD | (3.786,51) | 30.861,50 | 27.074,99 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (475.200,00) | USD | 24.431,88 | 1.050,47 | 25.482,35 | 20/12/2028 |
| Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028 | Venta | 1,00% | (2.420.000,00) | USD | 39.172,71 | 10.116,60 | 49.289,31 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (116.390.000,00) | EUR | 1.397.566,96 | 866.013,85 | 2.263.580,81 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.160.000,00) | EUR | 56.391,40 | 35.804,97 | 92.196,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (670.000,00) | EUR | 39.798,72 | 13.452,63 | 53.251,35 | 20/12/2028 |
| | | | | | 1.421.950,25 | 992.765,59 | 2.414.715,84 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Venta | 1,00% | (2.950.000,00) | USD | (96.145,01) | 58.980,51 | (37.164,50) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (560.000,00) | USD | (24.913,92) | 10.477,13 | (14.436,79) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.780.000,00) | USD | (50.414,30) | 4.525,93 | (45.888,37) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (504.900,00) | USD | 18.096,50 | 8.978,49 | 27.074,99 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (9.470.000,00) | EUR | 53.043,64 | 131.131,21 | 184.174,85 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (6.600.000,00) | EUR | 100.948,95 | 27.409,44 | 128.358,39 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (7.354.000,00) | EUR | 279.449,75 | 305.043,47 | 584.493,22 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (15.176.000,00) | EUR | 590.476,35 | 615.706,56 | 1.206.182,91 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.400.000,00) | EUR | 74.389,45 | 36.882,04 | 111.271,49 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.040.000,00) | EUR | 56.202,72 | 26.456,10 | 82.658,82 | 20/12/2028 |
| Malaysia (No ref obligation) | Venta | 1,00% | (4.490.000,00) | USD | 104.515,65 | 3.519,38 | 108.035,03 | 20/12/2028 |
| Saudi Government Internation 4% 17-04-2025 | Venta | 1,00% | (2.730.000,00) | USD | 61.090,81 | (7.639,50) | 53.451,31 | 20/12/2028 |
| | | | | | 1.166.740,59 | 1.221.470,76 | 2.388.211,35 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (23.320.000,00) | USD | (1.066.949,52) | 465.760,31 | (601.189,21) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.680.000,00) | USD | (60.480,00) | 17.169,63 | (43.310,37) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (623.700,00) | USD | 19.894,78 | 13.550,80 | 33.445,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.080.000,00) | USD | 16.743,84 | 2.459,76 | 19.203,60 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (3.080.000,00) | EUR | 43.056,37 | 16.844,21 | 59.900,58 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.130.000,00) | EUR | 33.238,09 | 8.186,66 | 41.424,75 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (3.480.000,00) | EUR | 61.681,02 | 5.998,86 | 67.679,88 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (990.000,00) | EUR | 55.141,18 | 23.543,66 | 78.684,84 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (820.000,00) | EUR | 45.647,64 | 19.525,66 | 65.173,30 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.000.000,00) | EUR | 68.692,78 | 10.786,85 | 79.479,63 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (620.000,00) | EUR | 42.666,46 | 6.610,91 | 49.277,37 | 20/12/2028 |
| Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025 | Venta | 1,00% | (1.920.000,00) | USD | 18.052,95 | 11.271,71 | 29.324,66 | 20/12/2028 |
| | | | | | (722.614,41) | 601.709,02 | (120.905,39) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (366.300,00) | USD | 11.717,46 | 7.925,18 | 19.642,64 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (10.590.000,00) | USD | 89.051,97 | 99.250,01 | 188.301,98 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.920.000,00) | USD | 37.430,22 | 14.490,63 | 51.920,85 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.810.000,00) | USD | 42.926,43 | 7.038,50 | 49.964,93 | 20/12/2028 |
| Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033 | Venta | 1,00% | (2.940.000,00) | USD | (146.779,87) | 80.550,77 | (66.229,10) | 20/12/2028 |
| Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025 | Venta | 1,00% | (5.730.000,00) | USD | 36.626,25 | 31.740,01 | 68.366,26 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (620.000,00) | EUR | 29.314,71 | 19.962,66 | 49.277,37 | 20/12/2028 |
| Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027 | Venta | 1,00% | (5.900.000,00) | USD | (37.531,91) | 64.609,11 | 27.077,20 | 20/12/2028 |
| Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033 | Venta | 1,00% | (2.280.000,00) | USD | 24.006,66 | 3.591,17 | 27.597,83 | 20/12/2028 |
| | | | | | 86.761,92 | 329.158,04 | 415.919,96 | |
| | | | | | 4.534.856,36 | 5.655.435,68 | 10.190.292,04 | |

(*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 477,00 | 45.811.080,00 | (158.679,77) | 1.075.855,51 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (41,00) | (5.072.110,00) | 12.314,48 | (57.235,30) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 45,00 | 5.566.950,00 | (13.515,89) | 158.327,77 |
| CAN 5YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 203,00 | 22.817.200,00 | (18.014,36) | 308.503,35 |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | 160,00 | 7.300.800,00 | 28.800,00 | (66.421,58) |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (780,00) | (92.999.400,00) | 335.400,00 | (1.752.237,18) |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 275,00 | 32.788.250,00 | (118.250,00) | 616.392,85 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (4,00) | (477.240,00) | 3.840,00 | (20.896,95) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 836,00 | 114.665.760,00 | (961.400,00) | 4.259.373,59 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (847,00) | (116.174.520,00) | 974.050,00 | (4.629.857,50) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (13,00) | (1.837.940,00) | 38.480,00 | (160.960,00) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (476,00) | (50.703.520,00) | 42.840,00 | (345.949,89) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | 14,00 | 1.085.630,00 | 1.449,99 | 21.817,55 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | 32,00 | 3.285.120,00 | (26.514,14) | 251.270,68 |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | 231,00 | 772.233.000,00 | (7.387,67) | 61.517,43 |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | 197,00 | 47.592.737,50 | (4.456,21) | 1.550.611,42 |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | 13,00 | 2.464.800,00 | (4.592,74) | 39.818,81 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 1.690,00 | 190.415.477,20 | (334.498,28) | 4.756.885,18 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (1.130,00) | (127.319.224,40) | 223.658,61 | (3.321.396,45) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (42,00) | (8.641.500,00) | 1.484,36 | (71.346,47) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (125,00) | (13.575.195,00) | 9.719,96 | (254.770,48) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 142,00 | 15.421.421,52 | (11.041,87) | 266.528,91 |
| | | | | | 13.686,47 | 2.685.831,25 |

BNP Paribas SA abonó en total 250.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

BofA Securities Europe SA abonó en total 4.260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Citibank Europe PLC abonó en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Deutsche Bank AG abonó en total 2.300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 2.420.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

JP Morgan SE percibió en total 120.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Morgan Stanley Europe SE abonó en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en CNH)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Bonos | | | |
| CNH | | | |
| 2.000.000,00 | Bank of China Ltd/Frankfurt 3.2% 18-10-2025 | 2.012.540,00 | 4,72 |
| 1.000.000,00 | Fonterra Co-operative Group 4.5% 17-07-2025 | 1.023.397,17 | 2,40 |
| 2.000.000,00 | Hong Kong Government Interna 3.3% 11-01-2028 | 2.030.097,78 | 4,76 |
| 1.430.000,00 | Hong Kong Mortgage Corp Ltd/ 2.98% 12-09-2026 | 1.430.651,95 | 3,36 |
| 2.000.000,00 | QNB Finance Ltd 3.5% 09-03- 2026 | 1.994.155,02 | 4,68 |
| 1.000.000,00 | Standard Chartered Bank 4.18% 01-04-2025 | 1.015.507,72 | 2,38 |
| | | 9.506.349,64 | 22,31 |
| | Total bonos | 9.506.349,64 | 22,31 |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| | | 9.506.349,64 | 22,31 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| CNH | | | |
| 1.000.000,00 | PBOC International Note 3.18% 22-02-2024 | 1.000.575,74 | 2,35 |
| | | 1.000.575,74 | 2,35 |
| CNY | | | |
| 1.000.000,00 | Agricultural Development Ban 2.5% 24-08-2027 | 1.005.600,00 | 2,36 |
| 3.000.000,00 | Agricultural Development Ban 2.83% 16-06-2033 | 3.024.747,12 | 7,10 |
| 2.000.000,00 | Central Huijin Investment Lt 3.71% 18-09-2027 | 2.085.154,37 | 4,89 |
| 3.000.000,00 | China Development Bank 3.3% 03-03-2026 | 3.074.378,91 | 7,22 |
| 1.000.000,00 | China Development Bank 3.7% 20-10-2030 | 1.068.277,60 | 2,51 |
| 2.000.000,00 | China Government Bond 2.75% 17-02-2032 | 2.034.739,18 | 4,78 |
| 3.000.000,00 | China Government Bond 2.88% 25-02-2033 | 3.086.937,26 | 7,25 |
| 2.000.000,00 | China Government Bond 3.13% 21-11-2029 | 2.080.482,81 | 4,88 |
| 2.000.000,00 | China Government Bond 3.53% 18-10-2051 | 2.245.035,70 | 5,27 |
| 2.000.000,00 | China Government Bond 3.72% 12-04-2051 | 2.321.860,76 | 5,45 |
| 2.000.000,00 | China Government Bond 3.86% 22-07-2049 | 2.353.677,35 | 5,52 |
| 2.000.000,00 | China State Railway Group Co 3.47% 29-10-2031 | 2.104.941,38 | 4,94 |
| 1.000.000,00 | Export-Import Bank of China/ 2.5% 04-08-2028 | 1.004.425,95 | 2,36 |
| 3.000.000,00 | Export-Import Bank of China/ 3.1% 13-02-2033 | 3.088.818,37 | 7,25 |
| | | 30.579.076,76 | 71,77 |
| | Total bonos | 31.579.652,50 | 74,12 |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| | | 31.579.652,50 | 74,12 |
| Total inversiones en valores | | 41.086.002,14 | 96,43 |
| Saldos bancarios | | 1.091.907,80 | 2,56 |
| Otros activos netos | | 428.296,17 | 1,01 |
| Total activos netos | | 42.606.206,11 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------|--------------|--------------------------|--------------|
| China | 78,84 | Renta fija privada | 56,17 |
| Hong Kong | 8,12 | Títulos de deuda pública | 40,26 |
| Islas Caimán | 4,68 | | |
| Nueva Zelanda | 2,40 | | |
| Reino Unido | 2,38 | | |
| Total | 96,43 | Total | 96,43 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (CNH) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 55.072,05 | NOK | 36.961,73 | CNH | 1.575,46 | 31/01/2024 |
| | | | | 1.575,46 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------------|--------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| HKD | | | | | | | |
| 1.226.556,00 | Alibaba Group Holding | 11.871.188,44 | 9,12 | 106.094,00 | SG Micro | 1.331.522,93 | 1,02 |
| 279.000,00 | ANTA Sports Products | 2.705.651,54 | 2,08 | 192.500,00 | Will Semiconductor Co Ltd Shanghai | 2.896.375,60 | 2,23 |
| 302.300,00 | ASMPT | 2.883.231,02 | 2,22 | 586.294,00 | Zhejiang Sanhua Intelligent Controls | 2.430.422,66 | 1,87 |
| 107.500,00 | BeiGene | 1.515.237,83 | 1,16 | 416.100,00 | Zhejiang Shuanghuan Driveline | 1.526.595,70 | 1,17 |
| 345.000,00 | BYD Electronic International | 1.616.535,34 | 1,24 | | 26.207.815,13 | 20,14 | |
| 63.500,00 | BYD | 1.742.944,38 | 1,34 | Total acciones | | | |
| 1.057.000,00 | China Merchants Bank | 3.680.687,22 | 2,83 | 26.207.815,13 | | | |
| 566.000,00 | China Resources Land | 2.028.894,59 | 1,56 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 4.155.000,00 | CMOC Group | 2.271.349,29 | 1,75 | 26.207.815,13 | | | |
| 373.400,00 | H World Group | 1.254.840,84 | 0,96 | Total inversiones en valores | | | |
| 883.000,00 | Haitian International Holdings | 2.184.001,08 | 1,68 | 126.249.256,07 | | | |
| 744.800,00 | Kingsoft | 2.297.956,13 | 1,77 | Saldos bancarios | | | |
| 258.000,00 | Kuaishou Technology | 1.748.923,01 | 1,34 | 3.790.661,98 | | | |
| 59.000,00 | Li Auto | 1.111.091,20 | 0,85 | Otros activos netos | | | |
| 407.400,00 | Meituan | 4.271.593,81 | 3,28 | 88.641,50 | | | |
| 754.000,00 | Mint Group | 1.523.222,57 | 1,17 | Total activos netos | | | |
| 169.600,00 | NetEase | 3.052.784,80 | 2,35 | 130.128.559,55 | | | |
| 592.000,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 2.679.144,56 | 2,06 | 100,00 | | | |
| 10.237.000,00 | Postal Savings Bank of China | 4.888.398,00 | 3,76 | | | | |
| 406.100,00 | Shenzhen International Group Holdings | 4.179.978,62 | 3,21 | | | | |
| 165.700,00 | Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical | 2.182.845,04 | 1,68 | | | | |
| 3.705.000,00 | Sino Biopharmaceutical | 1.645.897,21 | 1,26 | | | | |
| 311.800,00 | Tencent Holdings | 11.719.718,61 | 9,01 | | | | |
| 106.000,00 | Trip.com Group | 3.767.127,76 | 2,89 | | | | |
| 439.000,00 | Wuxi Biologics Cayman | 1.663.570,67 | 1,28 | | | | |
| 1.010.000,00 | Yadea Group Holdings | 1.774.028,15 | 1,36 | | | | |
| 38.550,00 | Yum China Holdings | 1.639.490,98 | 1,26 | | | | |
| 651.000,00 | ZTE | 1.453.491,48 | 1,12 | | | | |
| | 85.353.824,17 | 65,59 | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 31.822,00 | Baidu ADR | 3.798.910,36 | 2,92 | | | | |
| 148.852,00 | Kanzhun ADR | 2.447.126,88 | 1,88 | | | | |
| 134.018,00 | KE Holdings ADR | 2.195.214,84 | 1,69 | | | | |
| 34.113,00 | PDD Holdings ADR | 4.976.404,44 | 3,82 | | | | |
| 141.895,00 | Tencent Music Entertainment ADR | 1.269.960,25 | 0,98 | | | | |
| | 14.687.616,77 | 11,29 | | | | | |
| Total acciones | | | 100.041.440,94 | 76,88 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | 100.041.440,94 | 76,88 | | | |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CNY | | | | | | | |
| 65.519,00 | Beijing Huafeng Test & Control Technology | 1.134.448,15 | 0,87 | | | | |
| 1.195.337,00 | China Jushi | 1.656.772,61 | 1,27 | | | | |
| 119.411,00 | China Tourism Group Duty Free | 1.409.084,15 | 1,08 | | | | |
| 121.980,00 | Contemporary Amperex Technology | 2.807.937,57 | 2,16 | | | | |
| 514.500,00 | Hang Zhou Great Star Industrial | 1.633.701,81 | 1,26 | | | | |
| 447.173,00 | Hongfa Technology | 1.742.740,15 | 1,34 | | | | |
| 105.800,00 | Huizhou Desay Sv Automotive | 1.932.003,89 | 1,48 | | | | |
| 180.400,00 | Jiangsu Hengli Hydraulic | 1.390.862,07 | 1,07 | | | | |
| 276.524,00 | Montage Technology | 2.291.045,13 | 1,76 | | | | |
| 643.224,00 | NARI Technology | 2.024.302,71 | 1,56 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | Sector |
|----------------|---|
| Islas Caimán | Servicios y medios de comunicación interactivos |
| China | Comercio al por menor generalista |
| Estados Unidos | Bancos diversificados |
| Hong Kong | Ropa, accesorios y artículos de lujo |
| | Semiconductores |
| Total | Maquinaria industrial |
| | Restaurantes |
| | Entretenimiento en casa interactivo |
| | Hoteles, complejos turísticos y cruceros |
| | Componentes y equipos automovilísticos |
| | Equipos y componentes eléctricos |
| | Equipos de semiconductores |
| | Biotecnología |
| | Equipos de comunicaciones |
| | Fabricantes de automóviles |
| | Seguros de vida y de salud |
| | Metales diversificados y minería |
| | Servicios inmobiliarios |
| | Equipos eléctricos pesados |
| | Promoción inmobiliaria |
| | Fabricantes de motocicletas |
| | Herramientas y servicios de ciencias de la vida |
| | Materiales de construcción |
| | Aparatos domésticos |
| | Farmacéuticas |
| | Tiendas especializadas |
| | Cine y ocio |
| | Total |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| | Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | | |
| | USD | | |
| 142.192,00 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF | 538.559,27 | 1,10 |
| | | 538.559,27 | 1,10 |
| | Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | 538.559,27 | 1,10 |
| | Total inversiones en valores | 46.258.792,46 | 94,75 |
| | Saldos bancarios | 2.226.077,18 | 4,56 |
| | Otros activos netos | 338.074,06 | 0,69 |
| | Total activos netos | 48.822.943,70 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 24,73 | Títulos de deuda pública | 58,94 |
| Alemania | 22,25 | Cédulas hipotecarias | 23,84 |
| Dinamarca | 17,12 | Renta fija privada | 10,87 |
| Francia | 6,41 | Fondos de renta fija abiertos | 1,10 |
| Australia | 5,42 | | |
| Canadá | 5,32 | | |
| Suecia | 2,45 | Total | 94,75 |
| Reino Unido | 1,76 | | |
| Eslovaquia | 1,64 | | |
| Austria | 1,39 | | |
| Irlanda | 1,17 | | |
| República de Corea | 1,02 | | |
| Japón | 0,76 | | |
| Islandia | 0,60 | | |
| Polonia | 0,41 | | |
| Países Bajos | 0,39 | | |
| Italia | 0,36 | | |
| Noruega | 0,33 | | |
| Bélgica | 0,21 | | |
| Estonia | 0,21 | | |
| Suiza | 0,21 | | |
| España | 0,20 | | |
| Finlandia | 0,19 | | |
| Nueva Zelanda | 0,17 | | |
| Grecia | 0,03 | | |
| Lituania | 0,01 | | |
| Total | 94,75 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 3.169,04 | EUR | 5.163,00 | AUD | (1,30) | 05/03/2024 |
| | | | | (1,30) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 20.333,00 | USD | 1.698.780,87 | INR | (50,34) | 05/02/2024 |
| 60.000,00 | EUR | 9.274.138,00 | JPY | 336,15 | 16/02/2024 |
| 4.744.556,80 | USD | 4.407.151,92 | EUR | (121.839,60) | 16/02/2024 |
| 1.101.358,28 | USD | 1.011.658,56 | EUR | (17.116,13) | 20/02/2024 |
| 8.977.603,70 | EUR | 66.873.721,07 | DKK | (898,30) | 29/02/2024 |
| 29.591,00 | AUD | 17.989,92 | EUR | 179,18 | 05/03/2024 |
| 94.295,76 | EUR | 153.612,00 | AUD | (29,73) | 05/03/2024 |
| 1.175.539,81 | EUR | 13.387.420,00 | SEK | (31.702,09) | 05/03/2024 |
| 170.993,00 | EUR | 187.389,00 | USD | 1.876,22 | 05/03/2024 |
| 431.821,00 | USD | 397.199,59 | EUR | (7.462,42) | 05/03/2024 |
| | | | | (176.707,06) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 6.870.342,79 | MXN | 359.436,00 | EUR | 3.377,23 | 20/02/2024 |
| 19.057,00 | AUD | 11.644,50 | EUR | 57,07 | 05/03/2024 |
| 2.082.160,05 | EUR | 3.429.049,00 | AUD | (23.283,34) | 05/03/2024 |
| 8.216,00 | USD | 7.595,99 | EUR | (180,43) | 05/03/2024 |
| | | | | (20.029,47) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 46.824.056,00 | INR | 560.616,07 | USD | 1.233,89 | 05/02/2024 |
| 507.030,69 | MXN | 29.000,00 | USD | 588,81 | 20/02/2024 |
| 6.169.823,07 | ZAR | 305.867,99 | EUR | (4.959,02) | 20/02/2024 |
| 735.215,79 | ZAR | 39.000,00 | USD | 636,12 | 20/02/2024 |
| 241,41 | EUR | 353,00 | CAD | 0,85 | 05/03/2024 |
| 13.342.014,77 | EUR | 14.592.850,00 | USD | 171.921,17 | 05/03/2024 |
| 96.027,00 | USD | 87.795,98 | EUR | (1.131,31) | 05/03/2024 |
| | | | | 168.290,51 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 249.727.872,00 | JPY | 1.551.975,93 | EUR | 54.274,04 | 16/02/2024 |
| 29.099,77 | EUR | 216.840,00 | DKK | (13,21) | 29/02/2024 |
| 199.214,00 | AUD | 122.570,89 | EUR | (241,45) | 05/03/2024 |
| 6.155.000,00 | DKK | 826.363,27 | EUR | 54,66 | 05/03/2024 |
| 32.763,19 | EUR | 53.826,00 | AUD | (286,67) | 05/03/2024 |
| 2.403.560,30 | EUR | 3.550.789,00 | CAD | (16.020,93) | 05/03/2024 |
| 792.215,15 | EUR | 684.475,00 | GBP | 5.633,43 | 05/03/2024 |
| 1.778,74 | EUR | 1.925,00 | USD | 41,27 | 05/03/2024 |
| | | | | 43.441,14 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 1.389.070,00 | BRL | 275.565,39 | USD | 8.607,17 | 05/02/2024 |
| 30.000,00 | USD | 148.314,30 | BRL | (399,67) | 05/02/2024 |
| | | | | 8.207,50 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 63.000,00 | EUR | 68.203,35 | USD | 1.400,20 | 16/02/2024 |
| 6.670,81 | EUR | 10.953,00 | AUD | (54,51) | 05/03/2024 |
| 3.649,67 | EUR | 4.045,00 | USD | (0,63) | 05/03/2024 |
| 1.602,00 | USD | 1.443,61 | EUR | 2,05 | 05/03/2024 |
| | | | | 1.347,11 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 2.257.021,80 | INR | 27.000,00 | USD | 80,09 | 05/02/2024 |
| 40.666,00 | USD | 3.397.377,94 | INR | (98,69) | 05/02/2024 |
| 8.235.478,21 | CZK | 334.451,96 | EUR | (2.658,51) | 20/02/2024 |
| 334.000,00 | EUR | 8.193.327,95 | CZK | 3.897,47 | 20/02/2024 |
| 234.000,00 | EUR | 255.222,91 | USD | 3.532,54 | 20/02/2024 |
| 2.394.567,45 | PLN | 550.000,00 | EUR | 412,98 | 20/02/2024 |
| 1.422,00 | USD | 1.315,33 | EUR | (31,86) | 05/03/2024 |
| | | | | 5.134,02 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 217.752,88 | USD | 198.000,00 | EUR | (1.346,99) | 16/02/2024 |
| 62.266,00 | AUD | 38.188,10 | EUR | 46,12 | 05/03/2024 |
| 165.944,43 | EUR | 181.692,00 | USD | 1.968,03 | 05/03/2024 |
| 29.073,00 | GBP | 33.634,08 | EUR | (224,22) | 05/03/2024 |
| 76.489,00 | USD | 69.701,58 | EUR | (671,68) | 05/03/2024 |
| | | | | (228,74) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 12.000,00 | USD | 1.746.218,00 | JPY | (394,77) | 16/02/2024 |
| 742,03 | EUR | 813,00 | USD | 8,30 | 05/03/2024 |
| | | | | (386,47) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 3.724,00 | GBP | 4.334,31 | EUR | (54,61) | 05/03/2024 |
| 485.273,00 | SEK | 43.437,49 | EUR | 329,12 | 05/03/2024 |
| | | | | 274,51 | |
| | | | | 29.341,75 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|----------------|--------|--------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (297.000,00) | USD | 6.236,00 | 9.690,47 | 15.926,47 | 20/12/2028 |
| | | | | | 6.236,00 | 9.690,47 | 15.926,47 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.455.300,00) | USD | 12.013,90 | 66.025,79 | 78.039,69 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (4.770.000,00) | USD | 64.993,32 | 19.822,59 | 84.815,91 | 20/12/2028 |
| | | | | | 77.007,22 | 85.848,38 | 162.855,60 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (640.000,00) | USD | (35.793,58) | 19.294,39 | (16.499,19) | 20/12/2028 |
| | | | | | (35.793,58) | 19.294,39 | (16.499,19) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (4.510.000,00) | EUR | 54.154,37 | 33.557,20 | 87.711,57 | 20/12/2028 |
| | | | | | 54.154,37 | 33.557,20 | 87.711,57 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.890.000,00) | EUR | 10.586,32 | 26.170,86 | 36.757,18 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (684.000,00) | EUR | 25.991,79 | 28.372,28 | 54.364,07 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (856.000,00) | EUR | 33.305,73 | 34.728,84 | 68.034,57 | 20/12/2028 |
| | | | | | 69.883,84 | 89.271,98 | 159.155,82 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.040.000,00) | USD | (93.335,20) | 40.744,03 | (52.591,17) | 20/12/2028 |
| | | | | | (93.335,20) | 40.744,03 | (52.591,17) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.080.000,00) | USD | 17.490,85 | 19.493,87 | 36.984,72 | 20/12/2028 |
| | | | | | 17.490,85 | 19.493,87 | 36.984,72 | |
| | | | | | 95.643,50 | 297.900,32 | 393.543,82 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 13,00 | 1.248.520,00 | (4.324,61) | 29.356,75 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 2,00 | 247.420,00 | (600,71) | 7.178,66 |
| CAN 5YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 4,00 | 449.600,00 | (354,96) | 6.706,42 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (57,00) | (6.796.110,00) | 24.510,00 | (129.001,63) |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 10,00 | 1.192.300,00 | (4.300,00) | 22.711,41 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (30,00) | (4.114.800,00) | 34.500,00 | (161.871,03) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1,00 | 137.160,00 | (1.150,00) | 5.480,04 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1,00) | (141.380,00) | 2.960,00 | (13.140,00) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (79,00) | (8.415.080,00) | 7.110,00 | (58.582,50) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | 1,00 | 102.660,00 | (828,57) | 7.867,10 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (44,00) | (4.957.562,72) | 8.708,83 | (128.631,55) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 20,00 | 2.253.437,60 | (3.958,56) | 59.686,20 |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (6,00) | (1.234.500,00) | 212,05 | (10.417,97) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (47,00) | (5.104.273,32) | 3.654,71 | (97.746,19) |
| | | | | | 66.138,18 | (460.404,29) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en DKK)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en DKK) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 101.726.419,25 | Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S | 89.798.996,59 | 1,37 |
| 5.433.750,18 | Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S | 5.452.768,31 | 0,08 |
| 3.676,28 | Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO | 3.688,23 | 0,00 |
| 255.971,17 | Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S | 256.483,11 | 0,00 |
| 198.563.375,22 | Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S | 192.854.678,18 | 2,95 |
| 2.807.635,62 | Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO | 2.885.547,51 | 0,04 |
| 196.555.767,11 | Realkredit Danmark 5% 10-01-2053 SDRO S | 197.685.962,77 | 3,02 |
| 13.783,13 | Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO | 14.785,85 | 0,00 |
| 80.503,92 | Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO | 82.114,00 | 0,00 |
| 23.200,83 | Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO | 23.873,65 | 0,00 |
| 42.115,23 | Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO | 43.631,38 | 0,00 |
| 3.321.900,57 | Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO | 3.493.576,39 | 0,05 |
| 520.941,09 | Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C | 535.918,15 | 0,01 |
| | | 5.434.433.919,78 | 83,10 |
| | EUR | | |
| 30.000.000,00 | DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026 | 213.560.573,02 | 3,27 |
| 5.500.000,00 | Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026 | 39.093.168,54 | 0,60 |
| | | 252.653.741,56 | 3,86 |
| | NOK | | |
| 200.000.000,00 | Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID | 126.318.755,09 | 1,93 |
| | | 126.318.755,09 | 1,93 |
| | SEK | | |
| 300.000.000,00 | Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026 | 190.553.886,50 | 2,91 |
| 300.000.000,00 | Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026 | 193.276.488,23 | 2,96 |
| | | 383.830.374,73 | 5,87 |
| | Total bonos | 6.197.236.791,16 | 94,77 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 6.197.236.791,16 | 94,77 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Bonos | | |
| | DKK | | |
| 0,04 | Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1 | 0,04 | 0,00 |
| 0,01 | Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C | 0,01 | 0,00 |
| | | 0,05 | 0,00 |
| | Total bonos | 0,05 | 0,00 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 0,05 | 0,00 |
| | Total inversiones en valores | 6.197.236.791,21 | 94,77 |
| | Saldos bancarios | 231.734.586,51 | 3,54 |
| | Otros activos netos | 110.585.924,97 | 1,69 |
| | Total activos netos | 6.539.557.302,69 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| Dinamarca | 83,10 | Cédulas hipotecarias redimibles | 76,65 |
| Suecia | 6,47 | Cédulas hipotecarias | 12,36 |
| Noruega | 5,20 | Renta fija privada | 5,20 |
| | | Títulos de deuda pública | 0,57 |
| Total | 94,77 | Total | 94,77 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 13.373.427,79 | CHF | 103.826.720,90 | DKK | 4.031.826,56 | 31/01/2024 |
| 25.406.802,46 | DKK | 3.216.405,57 | CHF | (535.369,32) | 31/01/2024 |
| 113.124.896,30 | DKK | 15.180.490,50 | EUR | 21.932,24 | 31/01/2024 |
| 318.214,62 | DKK | 6.843.943,00 | JPY | (9.178,26) | 31/01/2024 |
| 29.685,66 | DKK | 4.346,55 | USD | 420,57 | 31/01/2024 |
| 674.373.946,46 | EUR | 5.024.703.234,99 | DKK | (250.533,07) | 31/01/2024 |
| 1.995.933.254,00 | JPY | 92.001.116,17 | DKK | 3.475.499,44 | 31/01/2024 |
| 1.183.836,32 | USD | 8.033.601,21 | DKK | (63.062,83) | 31/01/2024 |
| | | | | 6.671.535,33 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 6.150.342,00 | JPY | 290.525,70 | DKK | 4.586,90 | 29/02/2024 |
| | | | | 4.586,90 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 34.109,00 | CHF | 265.054,82 | DKK | 10.421,74 | 29/02/2024 |
| 286.030.732,40 | DKK | 38.398.798,81 | EUR | 27.427,41 | 29/02/2024 |
| | | | | 37.849,15 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 264.771,56 | DKK | 34.109,00 | CHF | (10.703,28) | 29/02/2024 |
| 114.876.820,28 | DKK | 180.284.339,06 | NOK | (4.511.390,83) | 29/02/2024 |
| 341.372.589,10 | DKK | 523.313.526,00 | SEK | (10.123.940,47) | 29/02/2024 |
| | | | | (14.646.034,58) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 36.529,00 | CHF | 288.547,14 | DKK | 6.502,56 | 29/02/2024 |
| 1.120.294,52 | DKK | 164.047,00 | USD | 17.344,12 | 29/02/2024 |
| 3.771.947,00 | EUR | 28.095.980,92 | DKK | (1.636,94) | 29/02/2024 |
| 5.744.706,00 | JPY | 265.884,75 | DKK | 9.731,04 | 29/02/2024 |
| | | | | 31.940,78 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 27.585.632,86 | DKK | 3.703.127,00 | EUR | 3.862,65 | 29/02/2024 |
| 785,22 | DKK | 16.591,00 | JPY | (10,89) | 29/02/2024 |
| 30.720.281,80 | DKK | 4.515.039,00 | USD | 364.642,39 | 29/02/2024 |
| | | | | 368.494,15 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 287.131,69 | DKK | 36.529,00 | CHF | (7.909,45) | 29/02/2024 |
| 267.020,75 | DKK | 5.773.356,00 | JPY | (9.968,44) | 29/02/2024 |
| | | | | (17.877,89) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 286.922,57 | DKK | 6.154.274,00 | JPY | (8.355,78) | 29/02/2024 |
| 1.812,00 | JPY | 83,89 | DKK | 3,05 | 29/02/2024 |
| | | | | (8.352,73) | |
| | | | | (14.229.394,22) | |
| | | | | (7.557.858,89) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 89,00 | 10.609.690,00 | (298.500,36) | 1.519.176,28 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (758,00) | (103.974.860,00) | 6.440.452,70 | (30.963.031,05) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (431,00) | (60.891.680,00) | 9.829.717,46 | (42.215.895,73) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 50,00 | 6.578.000,00 | (387.566,01) | 2.113.267,17 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.207,00) | (128.557.570,00) | 899.600,33 | (4.968.737,08) |
| | | | | | 16.483.704,12 | (74.515.220,41) |

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) | Coste en la divisa de base del subfondo (DKK) | Fecha de vencimiento |
|---|-----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Receiving fixed rate -0.2430% | 50.000.000,00 | EUR | (63.646.163,16) | 134.233,00 | 24/11/2030 |
| Paying floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.0800% | (18.000.000,00) | EUR | 60.937.470,81 | 183.855,24 | 26/01/2051 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.4030% | (30.000.000,00) | EUR | 87.738.681,08 | 0,00 | 26/02/2051 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5392% | 150.000.000,00 | EUR | 17.744.933,22 | 0,00 | 06/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 102.774.921,95 | 318.088,24 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Indonesia | 6,51 | Títulos de deuda pública | 80,15 |
| México | 4,82 | Renta fija privada | 15,44 |
| Turquía | 4,58 | | |
| República Dominicana | 3,94 | | |
| Chile | 3,43 | | |
| Egipto | 3,24 | | |
| Uruguay | 3,20 | | |
| Omán | 3,09 | | |
| Nigeria | 2,98 | | |
| Baréin | 2,95 | | |
| Colombia | 2,82 | | |
| Filipinas | 2,80 | | |
| Paraguay | 2,75 | | |
| Perú | 2,70 | | |
| Brasil | 2,66 | | |
| Panamá | 2,62 | | |
| Catar | 2,42 | | |
| Arabia Saudita | 2,38 | | |
| Sudáfrica | 2,23 | | |
| Malasia | 2,16 | | |
| Marruecos | 2,14 | | |
| Hungría | 1,98 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,95 | | |
| Costa Rica | 1,84 | | |
| Costa de Marfil | 1,81 | | |
| Argentina | 1,73 | | |
| Rumanía | 1,58 | | |
| Uzbekistán | 1,42 | | |
| Islas Caimán | 1,38 | | |
| Senegal | 1,34 | | |
| Benín | 1,33 | | |
| Angola | 1,25 | | |
| La India | 1,04 | | |
| Jordania | 0,97 | | |
| Kazajistán | 0,89 | | |
| Sri Lanka | 0,89 | | |
| Ghana | 0,88 | | |
| Canadá | 0,87 | | |
| Ecuador | 0,82 | | |
| Ucrania | 0,78 | | |
| Pakistán | 0,70 | | |
| El Salvador | 0,68 | | |
| Kenya | 0,68 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,54 | | |
| Luxemburgo | 0,53 | | |
| Tailandia | 0,50 | | |
| Mongolia | 0,34 | | |
| Zambia | 0,27 | | |
| Libano | 0,15 | | |
| Total | 95,59 | | |
| | | Total | 95,59 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 127.032.174,43 | EUR | 139.488.592,06 | USD | 1.083.912,65 | 31/01/2024 |
| 859.499.215,54 | NOK | 80.750.593,87 | USD | 3.861.679,43 | 31/01/2024 |
| 902.723.297,81 | SEK | 86.902.736,80 | USD | 3.187.617,05 | 31/01/2024 |
| 21.330.692,39 | USD | 19.503.957,02 | EUR | (251.767,40) | 31/01/2024 |
| 1.635.267,90 | USD | 17.573.656,92 | NOK | (94.670,48) | 31/01/2024 |
| 3.607.637,68 | USD | 37.165.196,83 | SEK | (101.536,00) | 31/01/2024 |
| | | | | 7.685.235,25 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 14.699.091,86 | USD | 13.435.417,00 | EUR | (165.309,94) | 26/01/2024 |
| | | | | (165.309,94) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 412.739,87 | USD | 376.286,00 | EUR | (3.572,15) | 26/01/2024 |
| | | | | (3.572,15) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 420.909,38 | USD | 390.341,00 | EUR | (10.922,59) | 26/01/2024 |
| | | | | (10.922,59) | |
| | | | | (179.804,68) | |
| | | | | 7.505.430,57 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (31,00) | (3.695.510,00) | 15.417,54 | (77.031,05) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (70,00) | (9.601.900,00) | 88.194,96 | (418.452,78) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (3,00) | (423.840,00) | 10.145,74 | (42.868,45) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (251,00) | (28.257.108,12) | 78.440,01 | (824.140,93) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 157,00 | 32.299.070,23 | (9.812,50) | 227.189,79 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 430,00 | 46.661.716,60 | (73.908,40) | 889.332,09 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (233,00) | (28.986.656,25) | 167.468,75 | (2.022.309,71) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (82,00) | (10.913.687,50) | 84.562,50 | (765.432,10) |
| | | | | | 360.508,60 | (3.033.713,14) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Luxemburgo | 8,61 | Renta fija privada | 91,01 |
| Chile | 7,58 | Títulos de deuda pública | 3,85 |
| Islas Caimán | 6,82 | Otros | 0,21 |
| México | 6,79 | | |
| Países Bajos | 6,65 | | |
| Reino Unido | 5,79 | | |
| Turquía | 4,84 | | |
| República de Corea | 3,70 | | |
| Colombia | 3,57 | | |
| Estados Unidos | 3,18 | | |
| Mauricio | 3,09 | | |
| Indonesia | 2,51 | | |
| Canadá | 2,49 | | |
| La India | 2,28 | | |
| Singapur | 2,10 | | |
| Argentina | 2,05 | | |
| Hong Kong | 1,75 | | |
| Perú | 1,66 | | |
| Tailandia | 1,64 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,50 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,27 | | |
| Israel | 1,27 | | |
| Panamá | 1,03 | | |
| Ucrania | 0,86 | | |
| Jersey | 0,85 | | |
| Bermudas | 0,82 | | |
| Nigeria | 0,78 | | |
| Brasil | 0,76 | | |
| Kazajistán | 0,76 | | |
| España | 0,72 | | |
| Bahamas | 0,70 | | |
| Angola | 0,68 | | |
| Georgia | 0,67 | | |
| República Checa | 0,66 | | |
| Guatemala | 0,64 | | |
| República Dominicana | 0,55 | | |
| Uzbekistán | 0,52 | | |
| Polonia | 0,51 | | |
| China | 0,49 | | |
| Supranacional | 0,46 | | |
| Costa de Marfil | 0,45 | | |
| Irlanda | 0,34 | | |
| El Salvador | 0,33 | | |
| Australia | 0,32 | | |
| Total | 95,06 | | |
| | | Total | 95,06 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.020.203,06 | CHF | 1.167.673,51 | USD | 54.327,77 | 31/01/2024 |
| 27.305.942,11 | EUR | 29.987.290,52 | USD | 229.204,33 | 31/01/2024 |
| 9.291.217,46 | NOK | 873.247,23 | USD | 41.416,11 | 31/01/2024 |
| 109.365.674,06 | SEK | 10.530.239,76 | USD | 384.290,40 | 31/01/2024 |
| 31.809,20 | USD | 27.670,00 | CHF | (1.334,65) | 31/01/2024 |
| 1.516.732,88 | USD | 1.383.159,83 | EUR | (13.847,60) | 31/01/2024 |
| 1.519,33 | USD | 16.062,09 | NOK | (61,93) | 31/01/2024 |
| 254.206,18 | USD | 2.625.119,27 | SEK | (7.783,89) | 31/01/2024 |
| | | | | 686.210,54 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 7.543,00 | EUR | 8.267,83 | USD | 92,69 | 13/03/2024 |
| 5.397,98 | USD | 4.898,00 | EUR | (31,21) | 13/03/2024 |
| | | | | 61,48 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 2.469,00 | EUR | 2.702,92 | USD | 33,65 | 13/03/2024 |
| | | | | 33,65 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 3.367,66 | USD | 3.117,00 | EUR | (86,63) | 13/03/2024 |
| | | | | (86,63) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 166,79 | USD | 1.738,00 | SEK | (6,90) | 13/03/2024 |
| | | | | (6,90) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 10.133,00 | EUR | 11.111,88 | USD | 119,42 | 13/03/2024 |
| | | | | 119,42 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 30,00 | EUR | 32,91 | USD | 0,34 | 13/03/2024 |
| | | | | 0,34 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 13.538,00 | EUR | 14.886,38 | USD | 119,43 | 13/03/2024 |
| 22.351,47 | USD | 20.604,00 | EUR | (483,08) | 13/03/2024 |
| | | | | (363,65) | |
| | | | | (242,29) | |
| | | | | 685.968,25 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | | | |
| USD | | | |
| 62.787,31 | Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd Y-USD | 6.833.237,35 | 8,62 |
| | | 6.833.237,35 | 8,62 |
| | Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | 6.833.237,35 | 8,62 |
| | Total inversiones en valores | 72.725.341,69 | 91,74 |
| | Saldos bancarios | 1.895.796,96 | 2,39 |
| | Otros activos netos | 4.654.948,75 | 5,87 |
| | Total activos netos | 79.276.087,40 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Luxemburgo | 9,55 | Títulos de deuda pública | 64,72 |
| Malasia | 9,38 | Renta fija privada | 18,40 |
| Brasil | 7,82 | Fondos de renta fija abiertos | 8,62 |
| Chile | 6,58 | | |
| Indonesia | 5,56 | Total | 91,74 |
| Tailandia | 5,56 | | |
| Perú | 4,01 | | |
| Rumanía | 3,97 | | |
| México | 3,69 | | |
| Colombia | 3,54 | | |
| Uruguay | 2,16 | | |
| República Dominicana | 1,81 | | |
| República de Corea | 1,57 | | |
| Mauricio | 1,42 | | |
| Senegal | 1,32 | | |
| Namibia | 1,25 | | |
| República Serbia | 1,24 | | |
| Costa Rica | 1,19 | | |
| Egipto | 1,15 | | |
| Jamaica | 1,15 | | |
| Mongolia | 1,11 | | |
| Polonia | 1,05 | | |
| Marruecos | 1,03 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,03 | | |
| Islas Caimán | 1,01 | | |
| Costa de Marfil | 0,91 | | |
| Turquía | 0,89 | | |
| Reino Unido | 0,89 | | |
| Hungría | 0,77 | | |
| Kenya | 0,66 | | |
| Nigeria | 0,64 | | |
| Paraguay | 0,64 | | |
| Guatemala | 0,62 | | |
| Ecuador | 0,52 | | |
| Filipinas | 0,49 | | |
| Hong Kong | 0,48 | | |
| Jordania | 0,45 | | |
| La India | 0,43 | | |
| Países Bajos | 0,42 | | |
| Benín | 0,39 | | |
| Austria | 0,38 | | |
| Panamá | 0,36 | | |
| Irlanda | 0,35 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,33 | | |
| Sudáfrica | 0,30 | | |
| Singapur | 0,26 | | |
| Togo | 0,25 | | |
| Supranacional | 0,24 | | |
| Estados Unidos | 0,24 | | |
| Bermudas | 0,23 | | |
| Guernsey | 0,23 | | |
| Argentina | 0,22 | | |
| Total | 91,74 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 816.731.872,70 | NOK | 76.729.960,03 | USD | 3.672.355,70 | 31/01/2024 |
| 2.542.552,54 | USD | 27.273.050,60 | NOK | (142.218,16) | 31/01/2024 |
| | | | | 3.530.137,54 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 1.113.713.000,00 | CLP | 1.256.324,23 | USD | 14.340,24 | 26/01/2024 |
| 1.250.000,00 | CZK | 55.251,82 | USD | 563,28 | 26/01/2024 |
| 13.729.859,00 | MYR | 2.927.989,54 | USD | 66.647,43 | 26/01/2024 |
| 120.635,85 | USD | 2.116.000,00 | MXN | (3.614,44) | 26/01/2024 |
| 138.087,78 | USD | 644.000,00 | MYR | (2.378,99) | 26/01/2024 |
| 766.012,44 | USD | 42.971.000,00 | PHP | (9.633,10) | 26/01/2024 |
| 138.179,70 | USD | 2.587.000,00 | ZAR | (1.835,12) | 26/01/2024 |
| 970.000,00 | ZAR | 51.606,70 | USD | 891,24 | 26/01/2024 |
| | | | | 64.980,54 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.479.000,00 | CZK | 66.471,11 | USD | (426,12) | 26/01/2024 |
| 482.952.081,00 | HUF | 1.376.034,65 | USD | 14.354,09 | 26/01/2024 |
| 18.614.250.539,00 | IDR | 1.185.470,25 | USD | 21.839,05 | 26/01/2024 |
| 234.190,61 | USD | 5.289.000,00 | CZK | (1.975,96) | 26/01/2024 |
| 214.265,53 | USD | 7.551.000,00 | THB | (7.813,04) | 26/01/2024 |
| | | | | 25.978,02 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 70.133.995,00 | TRY | 2.305.987,28 | USD | 9.035,30 | 26/01/2024 |
| 765.199,28 | USD | 676.176.000,00 | CLP | (6.277,85) | 26/01/2024 |
| 521.806,96 | USD | 2.119.152.000,00 | COP | (22.468,91) | 26/01/2024 |
| 48.471,18 | USD | 16.972.000,00 | HUF | (390,62) | 26/01/2024 |
| 391.596,41 | USD | 1.558.000,00 | PLN | (5.135,23) | 26/01/2024 |
| 256.107,99 | USD | 1.181.000,00 | RON | (6.079,28) | 26/01/2024 |
| | | | | (31.316,59) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 38.657.250,00 | CZK | 1.726.313,42 | USD | (113,50) | 26/01/2024 |
| 34.000.000,00 | HUF | 95.426,60 | USD | 2.451,26 | 26/01/2024 |
| 31.004.968,00 | MXN | 1.790.412,98 | USD | 30.275,24 | 26/01/2024 |
| 228.056.000,00 | PHP | 4.071.265,35 | USD | 45.270,67 | 26/01/2024 |
| 4.913.000,00 | THB | 141.473,30 | USD | 3.028,99 | 26/01/2024 |
| 89.308,21 | USD | 436.000,00 | BRL | (266,54) | 26/01/2024 |
| 382.770,71 | USD | 8.719.000,00 | CZK | (6.539,92) | 26/01/2024 |
| 2.170.158,70 | USD | 1.983.591,05 | EUR | (24.401,68) | 26/01/2024 |
| 426.523,48 | USD | 7.548.000,00 | MXN | (16.674,89) | 26/01/2024 |
| 270.663,06 | USD | 1.088.000,00 | PLN | (6.375,39) | 26/01/2024 |
| | | | | 26.654,24 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 4.565.000,00 | CZK | 202.529,60 | USD | 1.310,28 | 26/01/2024 |
| 48.923.000,00 | HUF | 138.558,68 | USD | 2.284,10 | 26/01/2024 |
| 5.673.159,00 | PLN | 1.411.324,85 | USD | 33.236,91 | 26/01/2024 |
| 916.339,26 | USD | 4.526.000,00 | BRL | (13.467,79) | 26/01/2024 |
| 2.078.244,56 | USD | 1.918.727.673,00 | CLP | (110.524,37) | 26/01/2024 |
| 49.384,95 | USD | 45.000,00 | EUR | (401,76) | 26/01/2024 |
| 224.066,38 | USD | 79.956.000,00 | HUF | (6.106,37) | 26/01/2024 |
| 267.020,68 | USD | 1.111.000,00 | PLN | (15.835,39) | 26/01/2024 |
| 112.345,43 | USD | 3.933.000,00 | THB | (3.329,10) | 26/01/2024 |
| | | | | (112.833,49) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 1.002.000,00 | MYR | 215.786,21 | USD | 2.770,02 | 26/01/2024 |
| 7.093.993,00 | PEN | 1.873.839,58 | USD | 34.130,09 | 26/01/2024 |
| 645.000,00 | PLN | 160.352,85 | USD | 3.883,66 | 26/01/2024 |
| 5.381.000,00 | RON | 1.169.150,68 | USD | 25.464,63 | 26/01/2024 |
| 2.312.321,18 | USD | 11.428.000,00 | BRL | (35.404,97) | 26/01/2024 |
| 116.341,05 | USD | 101.223.000,00 | CLP | 844,11 | 26/01/2024 |
| 86.958,60 | USD | 351.031.000,00 | COP | (3.201,19) | 26/01/2024 |
| 145.862,51 | USD | 51.836.000,00 | HUF | (3.362,48) | 26/01/2024 |
| 1.115.473,28 | USD | 5.178.000,00 | MYR | (13.953,51) | 26/01/2024 |
| 1.888.859,58 | USD | 7.111.000,00 | PEN | (23.727,95) | 26/01/2024 |
| 321.784,59 | USD | 17.851.000,00 | PHP | (448,67) | 26/01/2024 |
| 1.030.210,94 | USD | 4.696.634,00 | RON | (12.511,40) | 26/01/2024 |
| 1.845.385,12 | USD | 65.105.000,00 | THB | (69.376,15) | 26/01/2024 |
| | | | | (94.893,81) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 8.991.000,00 | TRY | 294.826,39 | USD | 1.950,32 | 26/01/2024 |
| 108.056,53 | USD | 100.000,00 | EUR | (2.573,59) | 26/01/2024 |
| 859.611,88 | USD | 13.433.662,00,00 | IDR | (11.704,43) | 26/01/2024 |
| 367.287,81 | USD | 6.742.000,00 | ZAR | 2.364,36 | 26/01/2024 |
| | | | | (9.963,34) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 1.595.000,00 | PEN | 425.446,79 | USD | 3.554,69 | 26/01/2024 |
| 21.461.000,00 | PHP | 386.577,32 | USD | 819,86 | 26/01/2024 |
| 1.038.914,79 | USD | 16.181.144.000,00 | IDR | (10.619,55) | 26/01/2024 |
| | | | | (6.245,00) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 509.344,36 | USD | 470.000,00 | EUR | (10.623,37) | 26/01/2024 |
| | | | | (10.623,37) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 2.702.000,00 | BRL | 546.674,81 | USD | 8.413,92 | 26/01/2024 |
| 323.728.000,00 | COP | 80.869,53 | USD | 2.280,49 | 26/01/2024 |
| 3.083.964.000,00 | IDR | 199.235,35 | USD | 800,49 | 26/01/2024 |
| 500.000,00 | PLN | 124.397,80 | USD | 2.917,72 | 26/01/2024 |
| 8.897.000,00 | TRY | 293.052,80 | USD | 626,59 | 26/01/2024 |
| 122.713,58 | USD | 492.603.000,00 | COP | (3.810,81) | 26/01/2024 |
| 79.810,00 | USD | 1.394.000,00 | MXN | (2.046,26) | 26/01/2024 |
| 116.460,37 | USD | 539.000,00 | RON | (3.198,26) | 26/01/2024 |
| 28.941.788,00 | ZAR | 1.524.728,72 | USD | 41.584,27 | 26/01/2024 |
| | | | | 47.568,15 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 1.901.000,00 | CZK | 84.083,16 | USD | 800,69 | 26/01/2024 |
| 82.081,62 | USD | 1.523.000,00 | ZAR | (349,94) | 26/01/2024 |
| | | | | 450,75 | |
| | | | | (100.243,90) | |
| | | | | 3.429.893,64 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (USD) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD) | Valor de mercado (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|----------------|--------|--------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027 | Venta | 1,00% | (1.800.000,00) | USD | (17.364,22) | 26.494,10 | 9.129,88 | 20/12/2028 |
| Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025 | Venta | 1,00% | (600.000,00) | USD | (48.135,78) | 20.810,01 | (27.325,77) | 20/12/2028 |
| | | | | | (65.500,00) | 47.304,11 | (18.195,89) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033 | Venta | 1,00% | (2.300.000,00) | USD | 10.428,44 | 20.340,23 | 30.768,67 | 20/12/2028 |
| | | | | | 10.428,44 | 20.340,23 | 30.768,67 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028 | Venta | 1,00% | (2.700.000,00) | USD | 33.241,47 | 27.535,92 | 60.777,39 | 20/12/2028 |
| | | | | | 33.241,47 | 27.535,92 | 60.777,39 | |
| | | | | | (21.830,09) | 95.180,26 | 73.350,17 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (14,00) | (1.669.220,00) | 6.653,30 | (34.788,24) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (8,00) | (1.097.280,00) | 10.167,84 | (47.823,18) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (77,00) | (8.675.734,76) | 16.843,75 | (252.824,11) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (30,00) | (6.172.500,00) | 1.171,80 | (56.120,70) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 68,00 | 7.384.906,08 | (5.843,92) | 152.469,60 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (4,00) | (498.500,00) | 2.000,00 | (35.055,48) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (11,00) | (1.468.500,00) | 6.875,00 | (114.161,04) |
| | | | | | 37.867,77 | (388.303,15) |

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Coste en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|-----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.0500% | 10.000.000,00 | MYR | 41.781,60 | 0,00 | 10/03/2033 |
| Paying floating rate KLIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.5630% | 15.000.000,00 | MYR | (2.543,60) | 0,00 | 15/12/2028 |
| Paying floating rate KLIBOR 3 months | | | | | |
| | | | 39.238,00 | 0,00 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.1600% | 1.500.000,00 | MYR | (8.804,98) | 0,00 | 29/01/2026 |
| Paying floating rate KLIBOR 3 months | | | | | |
| | | | (8.804,98) | 0,00 | |
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Receiving fixed rate 8.7300% | 14.000.000,00 | MXN | 13.307,76 | 27,47 | 27/08/2032 |
| Paying floating rate MXN_28D 28 days | | | | | |
| Receiving fixed rate 8.0850% | 10.000.000,00 | ZAR | (20.068,27) | (3.580,56) | 09/03/2032 |
| Paying floating rate JIBAR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 6.8450% | 8.000.000,00 | ZAR | (35.835,38) | (2.763,40) | 02/12/2030 |
| Paying floating rate JIBAR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 8.2750% | 15.000.000,00 | MXN | (13.071,48) | 1.611,87 | 19/07/2033 |
| Paying floating rate MXN_28D 28 days | | | | | |
| Receiving fixed rate 8.9000% | 45.000.000,00 | MXN | (23.539,72) | (44,64) | 04/09/2026 |
| Paying floating rate MXN_28D 28 days | | | | | |
| Receiving fixed rate 5.1850% | 6.000.000,00 | PLN | 69.235,26 | (29.522,75) | 23/01/2028 |
| Paying floating rate WIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 5.2250% | 25.000.000,00 | CZK | 94.829,03 | (25.922,95) | 09/03/2028 |
| Paying floating rate PRIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 9.2050% | 25.000.000,00 | ZAR | 22.658,48 | (4.405,43) | 07/03/2033 |
| Paying floating rate JIBAR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 6.0000% | 3.000.000,00 | PLN | 84.032,29 | (64,09) | 12/09/2032 |
| Paying floating rate WIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 6.9300% | 450.000.000,00 | HUF | 87.340,96 | 15.262,42 | 07/09/2033 |
| Paying floating rate BUBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 5.1150% | 5.500.000,00 | PLN | 70.324,42 | 676,35 | 09/10/2033 |
| Paying floating rate WIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 8.1800% | 22.000.000,00 | ZAR | 19.745,85 | (5.650,36) | 06/09/2027 |
| Paying floating rate JIBAR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.6850% | 25.000.000,00 | CZK | 107.376,79 | 2.998,53 | 06/10/2033 |
| Paying floating rate PRIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.7750% | 50.000.000,00 | CZK | 111.235,34 | 5.763,91 | 06/10/2028 |
| Paying floating rate PRIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.6360% | 30.000.000,00 | CZK | 39.676,03 | 15.466,59 | 07/06/2028 |
| Paying floating rate PRIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 8.7300% | (14.000.000,00) | MXN | (12.543,17) | (792,06) | 27/08/2032 |
| Receiving floating rate MXN_28D 28 days | | | | | |
| Receiving fixed rate 9.3700% | 100.000.000,00 | HUF | 46.016,13 | (10.057,39) | 10/03/2028 |
| Paying floating rate BUBOR 6 months | | | | | |
| | | | 660.720,32 | (40.996,49) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Coste en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|--------------------------------------|---------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.9300% | 10.000.000,00 | MYR | 18.247,05 | 0,00 | 03/08/2033 |
| Paying floating rate KLIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.5650% | 16.000.000,00 | MYR | (2.387,17) | 0,00 | 19/12/2028 |
| Paying floating rate KLIBOR 3 months | | | | | |
| | | | 15.859,88 | 0,00 | |
| | | | 707.013,22 | (40.996,49) | |

BNP Paribas SA abonó en total 160.000,00 USD netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo y permutas de tipos de interés.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|--|------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|---------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 26.472.000,00 | Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035 | 23.116.572,08 | 2,01 | 4.000.000,00 | Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033 | 3.316.720,00 | 0,29 |
| 4.561.000,00 | Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026 | 4.164.990,33 | 0,36 | 4.216.000,00 | Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041 | 3.216.470,72 | 0,28 |
| 260.000,00 | Hungary Government Internati 1.625% 28-04-2032 | 234.191,12 | 0,02 | 7.250.000,00 | Chile Government Internation 3.1% 22-01-2061 | 4.870.477,50 | 0,42 |
| 12.150.000,00 | Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035 | 10.339.389,75 | 0,90 | 5.850.000,00 | Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071 | 3.931.785,00 | 0,34 |
| 2.500.000,00 | Hungary Government Internati 5% 22-02-2027 | 2.886.437,03 | 0,25 | 7.650.000,00 | Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053 | 5.794.492,50 | 0,50 |
| 5.000.000,00 | Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034 | 4.350.785,58 | 0,38 | 2.300.000,00 | Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050 | 1.755.981,00 | 0,15 |
| 11.100.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048 | 9.813.562,61 | 0,85 | 1.000.000,00 | Chile Government Internation 4% 31-01-2052 | 825.450,00 | 0,07 |
| 2.300.000,00 | Morocco Government Internati 2% 30-09-2030 | 2.193.815,70 | 0,19 | 2.950.000,00 | Chile Government Internation 4.34% 07-03-2042 | 2.647.595,50 | 0,23 |
| 380.000,00 | Prosus NV 2.031% 03-08-2032 | 322.100,17 | 0,03 | 2.500.000,00 | Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054 | 2.489.062,50 | 0,22 |
| 2.270.000,00 | Ukraine Government International Bond 20-06-2028 | 619.694,66 | 0,05 | 5.700.000,00 | Colbun SA 3.15% 19-01-2032 | 4.939.464,96 | 0,43 |
| 170.000,00 | Ukraine Government International Bond 27-01-2032 | 39.455,64 | 0,00 | 4.450.000,00 | Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029 | 4.169.516,50 | 0,36 |
| | | 58.080.994,67 | 5,06 | 5.920.000,00 | Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044 | 5.004.087,20 | 0,44 |
| | | | | 6.245.000,00 | Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041 | 5.696.564,10 | 0,50 |
| | | | | 8.400.000,00 | Colombia Government Internat 8% 14-11-2035 | 9.193.800,00 | 0,80 |
| | | | | 4.100.000,00 | Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053 | 4.731.400,00 | 0,41 |
| | | | | 5.037.000,00 | Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038 | 4.764.079,73 | 0,41 |
| | | 1.044.870,63 | 0,09 | 1.300.000,00 | Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025 | 1.286.041,00 | 0,11 |
| | | | | 5.900.000,00 | Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031 | 6.060.839,90 | 0,53 |
| | | | | 3.200.000,00 | Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034 | 3.326.000,00 | 0,29 |
| | | | | 3.100.000,00 | Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045 | 3.298.400,00 | 0,29 |
| | | | | 1.600.000,00 | Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054 | 1.740.000,00 | 0,15 |
| | | | | 3.980.000,00 | CT Trust 5.125% 03-02-2032 | 3.484.491,19 | 0,30 |
| | | | | 1.200.000,00 | Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026 | 1.200.316,00 | 0,10 |
| | | | | 5.620.000,00 | Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030 | 5.194.847,00 | 0,45 |
| | | | | 2.400.000,00 | Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032 | 2.191.440,00 | 0,19 |
| | | | | 4.050.000,00 | Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060 | 3.513.375,00 | 0,31 |
| | | | | 1.700.000,00 | Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027 | 1.710.285,00 | 0,15 |
| | | | | 2.110.000,00 | Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028 | 2.119.284,00 | 0,18 |
| | | | | 4.050.000,00 | Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048 | 3.872.812,50 | 0,34 |
| | | | | 5.790.000,00 | Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045 | 5.782.762,50 | 0,50 |
| | | | | 1.500.000,00 | Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031 | 1.579.125,00 | 0,14 |
| | | | | 2.200.000,00 | Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024 | 2.190.509,20 | 0,19 |
| | | | | 1.649.031,00 | Ecuador Government Internati 31-07-2030 | 474.869,20 | 0,04 |
| | | | | 6.371.456,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030 | 2.978.815,41 | 0,26 |
| | | | | 13.417.549,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035 | 4.832.906,82 | 0,42 |
| | | | | 4.759.110,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040 | 1.522.915,20 | 0,13 |
| | | | | 40.168.000,00 | Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | 36.644.061,36 | 3,19 |
| | | | | 6.050.000,00 | Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032 | 4.833.980,25 | 0,42 |
| | | | | 4.050.000,00 | Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028 | 3.997.031,27 | 0,35 |
| | | | | 5.100.000,00 | First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027 | 5.141.989,83 | 0,45 |
| | | | | 3.050.000,00 | Ghana Government International Bond 07-05-2042 | 1.317.295,00 | 0,11 |
| | | | | 6.450.000,00 | Ghana Government International Bond 11-02-2027 | 2.897.920,50 | 0,25 |
| | | | | 1.761.000,00 | Ghana Government International Bond 11-02-2035 | 775.544,40 | 0,07 |
| | | | | 6.200.000,00 | Ghana Government International Bond 16-05-2029 | 2.718.613,20 | 0,24 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|-----------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|--|---------------------------|------------------------|
| 1.000.000,00 | Ghana Government International Bond 26-03-2032 | 442.290,00 | 0,04 | 1.600.000,00 | Lebanon Government International Bond 04-11-2024 | 99.040,00 | 0,01 |
| 5.450.000,00 | Ghana Government International Bond 26-03-2051 | 2.371.949,00 | 0,21 | 2.090.000,00 | Lebanon Government International Bond 22-04-2024 | 129.371,00 | 0,01 |
| 2.400.000,00 | GPS Blue Financing DAC 5.645% 09-11-2041 | 2.333.040,00 | 0,20 | 2.300.000,00 | Lebanon Government International Bond 23-03-2027 | 142.928,90 | 0,01 |
| 4.250.000,00 | Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028 | 3.459.406,50 | 0,30 | 1.000.000,00 | Lebanon Government International Bond 23-03-2037 | 62.906,00 | 0,01 |
| 4.187.000,00 | Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024 | 4.175.138,23 | 0,36 | 80.000,00 | Lebanon Government International Bond 25-05-2029 | 4.947,44 | 0,00 |
| 4.500.000,00 | Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025 | 4.312.863,00 | 0,38 | 1.200.000,00 | Lebanon Government International Bond 26-02-2025 | 74.212,98 | 0,01 |
| 2.200.000,00 | Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031 | 1.776.548,40 | 0,15 | 3.950.000,00 | Lebanon Government International Bond 26-02-2030 | 247.388,50 | 0,02 |
| 2.550.000,00 | Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029 | 2.566.705,05 | 0,22 | 650.000,00 | Lebanon Government International Bond 29-11-2027 | 40.561,30 | 0,00 |
| 2.800.000,00 | Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041 | 3.351.644,80 | 0,29 | 2.700.000,00 | LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026 | 2.459.258,50 | 0,21 |
| 1.000.000,00 | IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026 | 872.985,00 | 0,08 | 3.300.000,00 | LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028 | 3.397.925,39 | 0,30 |
| 1.600.000,00 | IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028 | 1.301.264,00 | 0,11 | 1.200.000,00 | Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045 | 1.143.068,36 | 0,10 |
| 2.550.000,00 | IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027 | 2.279.598,00 | 0,20 | 31.852.000,00 | Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031 | 27.695.138,50 | 2,41 |
| 8.600.000,00 | Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071 | 6.331.398,95 | 0,55 | 4.725.000,00 | Mexico Government Internatio 3.771% 24-05-2061 | 3.224.151,00 | 0,28 |
| 2.700.000,00 | Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028 | 2.652.001,91 | 0,23 | 4.385.000,00 | Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050 | 3.596.708,55 | 0,31 |
| 7.438.000,00 | Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050 | 6.618.061,73 | 0,58 | 18.900.000,00 | Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033 | 18.258.814,67 | 1,59 |
| 3.000.000,00 | Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048 | 2.795.462,61 | 0,24 | 2.000.000,00 | Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053 | 2.046.480,28 | 0,18 |
| 1.420.000,00 | Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043 | 1.384.710,09 | 0,12 | 2.276.000,00 | Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031 | 1.906.252,42 | 0,17 |
| 2.000.000,00 | Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029 | 2.017.966,12 | 0,18 | 4.650.000,00 | Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024 | 4.545.026,25 | 0,40 |
| 3.750.000,00 | Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045 | 3.863.482,28 | 0,34 | 3.000.000,00 | Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031 | 2.519.180,16 | 0,22 |
| 2.350.000,00 | Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049 | 2.508.177,75 | 0,22 | 3.000.000,00 | Mongolia Government Internat 5.125% 07-04-2026 | 2.917.728,57 | 0,25 |
| 7.700.000,00 | Indonesia Government Interna 5.45% 20-09-2052 | 8.248.625,00 | 0,72 | 6.700.000,00 | Mongolia Government Internat 7.875% 05-06-2029 | 6.858.187,13 | 0,60 |
| 1.500.000,00 | Indonesia Government Interna 5.65% 11-01-2053 | 1.653.538,79 | 0,14 | 8.700.000,00 | Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027 | 7.813.383,00 | 0,68 |
| 5.320.000,00 | Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046 | 6.012.115,77 | 0,52 | 9.000.000,00 | Morocco Government Internati 3% 15-12-2032 | 7.429.194,00 | 0,65 |
| 850.000,00 | Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044 | 1.048.362,31 | 0,09 | 12.978.000,00 | Morocco Government Internati 4% 15-12-2050 | 9.382.587,86 | 0,82 |
| 1.860.000,00 | Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038 | 2.381.092,71 | 0,21 | 12.510.000,00 | Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042 | 11.413.373,40 | 0,99 |
| 3.001.000,00 | Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027 | 2.911.516,78 | 0,25 | 300.000,00 | Morocco Government Internati 5.95% 08-03-2028 | 308.296,80 | 0,03 |
| 6.700.000,00 | Istanbul Metropolitan Munci 10.5% 06-12-2028 | 7.127.125,00 | 0,62 | 4.450.000,00 | MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026 | 4.498.861,00 | 0,39 |
| 4.500.000,00 | Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031 | 4.314.155,85 | 0,38 | 1.300.000,00 | Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025 | 1.287.130,00 | 0,11 |
| 12.445.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033 | 11.473.269,51 | 1,00 | 750.000,00 | Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026 | 700.147,50 | 0,06 |
| 11.722.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028 | 11.540.484,83 | 1,00 | 3.850.000,00 | Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025 | 3.813.155,50 | 0,33 |
| 7.275.000,00 | Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032 | 3.905.100,11 | 0,34 | 3.600.000,00 | Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027 | 3.299.594,40 | 0,29 |
| 1.800.000,00 | Jordan Government Internatio 4.95% 07-07-2025 | 1.764.873,00 | 0,15 | 1.000.000,00 | Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025 | 991.828,00 | 0,09 |
| 1.000.000,00 | Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030 | 932.499,00 | 0,08 | 4.900.000,00 | Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047 | 3.898.195,00 | 0,34 |
| 3.250.000,00 | Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026 | 3.246.740,25 | 0,28 | 700.000,00 | Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038 | 575.708,00 | 0,05 |
| 4.500.000,00 | Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047 | 4.012.245,00 | 0,35 | 6.800.000,00 | Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051 | 5.599.154,00 | 0,49 |
| 2.200.000,00 | Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029 | 2.233.572,00 | 0,19 | 4.600.000,00 | Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029 | 4.427.431,00 | 0,39 |
| 2.750.000,00 | Jordan Government Internatio 7.75% 15-01-2028 | 2.847.570,00 | 0,25 | 6.100.000,00 | Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031 | 5.831.417,00 | 0,51 |
| 4.850.000,00 | Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031 | 4.459.931,43 | 0,39 | 3.000.000,00 | Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049 | 2.708.400,00 | 0,24 |
| 500.000,00 | Klabn Austria GmbH 3.2% 12-01-2031 | 419.603,40 | 0,04 | 500.000,00 | Pakistan Government Internat 6% 08-04-2026 | 354.475,00 | 0,03 |
| 1.100.000,00 | Klabn Austria GmbH 5.75% 03-04-2029 | 1.116.110,60 | 0,10 | 3.250.000,00 | Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031 | 1.992.965,00 | 0,17 |
| 2.850.000,00 | Klabn Austria GmbH 7% 03-04-2049 | 2.878.859,10 | 0,25 | 600.000,00 | Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025 | 511.780,20 | 0,04 |
| 1.350.000,00 | Lebanon Government International Bond 03-11-2028 | 84.254,85 | 0,01 | 1.900.000,00 | Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051 | 1.155.390,00 | 0,10 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|---|------------------------------|------------------------------|
| 2.000.000,00 | Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031 | 1.957.500,18 | 0,17 | 11.640.000,00 | Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048 | 9.172.902,00 | 0,80 |
| 4.500.000,00 | Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028 | 4.508.700,93 | 0,39 | 1.450.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027 | 1.366.468,85 | 0,12 |
| 5.000.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 2.3% 23-06-2025 | 4.818.750,00 | 0,42 | 1.750.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4% 23- 04-2029 | 1.631.858,69 | 0,14 |
| 19.585.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051 | 15.814.887,50 | 1,38 | 1.900.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032 | 1.756.228,75 | 0,15 |
| 1.400.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.8% 23-06-2050 | 1.172.500,00 | 0,10 | 4.750.000,00 | SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026 | 4.371.673,00 | 0,38 |
| 14.100.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032 | 14.250.517,50 | 1,24 | 4.600.000,00 | Sociedad Química y Minera de 6.5% 07-11-2033 | 4.869.100,00 | 0,42 |
| 8.000.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033 | 8.532.000,00 | 0,74 | 1.000.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025 | 516.228,60 | 0,04 |
| 21.250.000,00 | Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034 | 17.976.862,50 | 1,56 | 3.150.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025 | 1.630.117,91 | 0,14 |
| 9.500.000,00 | Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072 | 6.739.965,00 | 0,59 | 2.500.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027 | 1.269.506,50 | 0,11 |
| 1.950.000,00 | Prosus NV 3.061% 13-07-2031 | 1.575.295,86 | 0,14 | 1.620.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024 | 824.945,37 | 0,07 |
| 3.350.000,00 | Prosus NV 3.832% 08-02-2051 | 2.114.068,49 | 0,18 | 2.380.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029 | 1.202.085,95 | 0,10 |
| 1.400.000,00 | Prosus NV 4.027% 03-08-2050 | 919.333,97 | 0,08 | 2.715.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028 | 1.372.590,70 | 0,12 |
| 5.400.000,00 | Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030 | 4.908.277,08 | 0,43 | 1.500.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026 | 771.594,50 | 0,07 |
| 2.000.000,00 | ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03- 2027 | 1.915.300,00 | 0,17 | 2.501.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030 | 1.262.682,35 | 0,11 |
| 1.850.000,00 | ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028 | 1.643.481,23 | 0,14 | 1.000.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 28-06-2024 | 509.304,54 | 0,04 |
| 800.000,00 | Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034 | 643.739,09 | 0,06 | 4.500.000,00 | Standard Chartered PLC 1.214% MULTI 23-03-2025 | 4.469.659,52 | 0,39 |
| 1.900.000,00 | Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027 | 1.786.826,50 | 0,16 | 5.150.000,00 | Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038 | 4.726.650,53 | 0,41 |
| 2.000.000,00 | Republic of Kenya Government 7.25% 28-02-2028 | 1.834.426,00 | 0,16 | 4.350.000,00 | Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027 | 4.407.420,00 | 0,38 |
| 2.450.000,00 | Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032 | 2.224.379,50 | 0,19 | 6.500.000,00 | Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 | 5.182.007,68 | 0,45 |
| 2.000.000,00 | Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048 | 1.663.610,00 | 0,14 | 4.750.000,00 | Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028 | 4.512.660,60 | 0,39 |
| 500.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028 | 468.810,00 | 0,04 | 3.950.000,00 | Turkcell İletişim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025 | 3.889.122,60 | 0,34 |
| 1.500.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027 | 1.474.756,50 | 0,13 | 1.550.000,00 | Turkcell İletişim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028 | 1.474.146,10 | 0,13 |
| 3.100.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029 | 2.914.682,00 | 0,25 | 454.000,00 | Ukraine Government Internati FRN 01-08-2041 | 204.656,84 | 0,02 |
| 4.250.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026 | 4.202.727,25 | 0,37 | 735.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-02-2026 | 220.669,79 | 0,02 |
| 4.640.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047 | 3.723.767,04 | 0,32 | 2.658.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2025 | 797.798,70 | 0,07 |
| 3.050.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049 | 2.443.995,50 | 0,21 | 2.500.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2026 | 702.150,00 | 0,06 |
| 3.500.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.875% 20-04-2032 | 3.323.754,00 | 0,29 | 2.870.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2027 | 791.333,62 | 0,07 |
| 5.000.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030 | 4.866.500,00 | 0,42 | 2.450.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2028 | 686.347,90 | 0,06 |
| 500.000,00 | Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041 | 446.235,00 | 0,04 | 2.886.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2029 | 799.297,90 | 0,07 |
| 2.890.000,00 | Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048 | 2.481.059,22 | 0,22 | 4.115.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-11-2030 | 1.193.350,00 | 0,10 |
| 2.200.000,00 | Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052 | 2.089.392,80 | 0,18 | 4.132.000,00 | Ukraine Government International Bond 15-03-2035 | 995.221,12 | 0,09 |
| 3.615.000,00 | Republic of Uzbekistan Inter 3.7% 25-11-2030 | 3.048.891,00 | 0,27 | 2.700.000,00 | Ukraine Government International Bond 21-05-2031 | 629.505,00 | 0,05 |
| 9.850.000,00 | Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031 | 8.287.238,40 | 0,72 | 4.695.000,00 | Ukraine Government International Bond 25-09-2034 | 1.115.297,25 | 0,10 |
| 2.600.000,00 | Romanian Government Internat 3% 14-02-2031 | 2.217.202,00 | 0,19 | 4.900.000,00 | UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031 | 4.156.744,68 | 0,36 |
| 4.950.000,00 | Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032 | 4.290.155,10 | 0,37 | 26.489.914,00 | Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034 | 28.753.741,52 | 2,50 |
| 200.000,00 | Romanian Government Internat 4% 14-02-2051 | 145.558,60 | 0,01 | 4.800.000,00 | WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028 | 4.975.440,00 | 0,43 |
| 2.250.000,00 | Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048 | 1.934.775,00 | 0,17 | 1.600.000,00 | Woori Bank 4.75% 30-04-2024 | 1.594.720,00 | 0,14 |
| 3.850.000,00 | Romanian Government Internat 6% 25-05-2034 | 3.886.224,65 | 0,34 | 3.150.000,00 | Woori Bank 5.125% 06-08-2028 | 3.104.663,47 | 0,27 |
| 3.050.000,00 | Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044 | 3.008.596,25 | 0,26 | 4.700.000,00 | Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028 | 4.987.875,00 | 0,43 |
| 3.000.000,00 | Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033 | 3.236.625,00 | 0,28 | | | 886.323.753,29 | 77,16 |
| 3.050.000,00 | Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053 | 3.424.399,70 | 0,30 | Total bonos | | 945.449.618,59 | 82,30 |
| 5.700.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032 | 4.857.996,00 | 0,42 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 945.449.618,59 | 82,30 |
| 12.860.000,00 | Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033 | 11.525.646,40 | 1,00 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| Bonos | | | | Bonos | | | |
| USD | | | | USD | | | |
| 8.000.000,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038 | 3.191.205,52 | 0,28 | 1.970.000,00 | Lebanon Government International Bond 04-10-2022 DEFAULTED | 120.749,18 | 0,01 |
| 700.000,00 | Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050 | 540.841,00 | 0,05 | 2.100.000,00 | Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED | 129.969,00 | 0,01 |
| 4.750.000,00 | C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027 | 4.453.505,00 | 0,39 | 2.085.000,00 | Lebanon Government International Bond 26-05-2023 DEFAULTED | 127.706,25 | 0,01 |
| 500.000,00 | Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027 | 478.510,00 | 0,04 | 2.076.000,00 | Lebanon Government International Bond 27-01-2023 DEFAULTED | 127.155,00 | 0,01 |
| 7.000.000,00 | Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044 | 7.336.000,00 | 0,64 | 1.350.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023 DEFAULTED | 694.406,25 | 0,06 |
| 200.000,00 | Dominican Republic Internati 5.3% 21-01-2041 | 173.500,00 | 0,02 | | | 1.199.985,68 | 0,10 |
| 5.600.000,00 | Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029 | 5.491.640,00 | 0,48 | Total bonos | | 1.199.985,68 | 0,10 |
| 6.240.000,00 | Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033 | 6.162.000,00 | 0,54 | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | 1.199.985,68 | 0,10 |
| 7.000.000,00 | Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044 | 7.446.250,00 | 0,65 | Total inversiones en valores | | 1.089.450.070,11 | 94,84 |
| 4.450.000,00 | Flex Ltd 6% 15-01-2028 | 4.596.536,85 | 0,40 | Saldos bancarios | | 21.795.596,56 | 1,90 |
| 1.000.000,00 | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29-01-2025 | 979.150,00 | 0,09 | Otros activos netos | | 37.469.787,02 | 3,26 |
| 1.600.000,00 | Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030 | 1.484.618,08 | 0,13 | Total activos netos | | 1.148.715.453,69 | 100,00 |
| 4.650.000,00 | Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031 | 4.760.146,32 | 0,41 | | | | |
| 25.800.000,00 | Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071 | 17.286.516,00 | 1,50 | | | | |
| 2.700.000,00 | Mexico Government Internatio 4.6% 23-01-2046 | 2.263.626,00 | 0,20 | | | | |
| 16.084.000,00 | Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110 | 14.431.771,10 | 1,26 | | | | |
| 3.000.000,00 | Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033 | 2.475.750,18 | 0,22 | | | | |
| 3.000.000,00 | Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033 | 3.054.912,87 | 0,27 | | | | |
| 5.500.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024 | 5.473.187,50 | 0,48 | | | | |
| 15.900.000,00 | Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047 | 14.187.193,49 | 1,24 | | | | |
| 8.800.000,00 | Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047 | 9.837.125,23 | 0,86 | | | | |
| 16.342.000,00 | Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055 | 15.980.024,70 | 1,39 | | | | |
| 10.650.000,00 | Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050 | 10.716.456,00 | 0,93 | | | | |
| | | 142.800.465,84 | 12,43 | | | | |
| | Total bonos | 142.800.465,84 | 12,43 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 142.800.465,84 | 12,43 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|-------|
| Indonesia | 9,27 | Titulos de deuda pública | 71,16 |
| México | 6,48 | Renta fija privada | 23,68 |
| Chile | 5,65 | | |
| Uruguay | 4,83 | | |
| República Dominicana | 3,94 | | |
| Marruecos | 3,36 | | |
| Costa de Marfil | 3,20 | | |
| Egipto | 3,19 | | |
| Colombia | 2,98 | | |
| Perú | 2,57 | | |
| Malasia | 2,51 | | |
| Sudáfrica | 2,48 | | |
| Turquía | 2,46 | | |
| Nigeria | 2,38 | | |
| República de Corea | 2,11 | | |
| Filipinas | 2,09 | | |
| Benín | 2,01 | | |
| Costa Rica | 2,01 | | |
| Rumanía | 1,93 | | |
| Hungría | 1,84 | | |
| Senegal | 1,80 | | |
| Argentina | 1,68 | | |
| Brasil | 1,44 | | |
| Luxemburgo | 1,44 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,35 | | |
| Jordania | 1,31 | | |
| Mauricio | 1,28 | | |
| Reino Unido | 1,19 | | |
| Mongolia | 1,07 | | |
| Islas Caimán | 1,06 | | |
| Países Bajos | 1,01 | | |
| Uzbekistán | 0,99 | | |
| Ghana | 0,92 | | |
| Panamá | 0,88 | | |
| Sri Lanka | 0,88 | | |
| Ecuador | 0,85 | | |
| Hong Kong | 0,81 | | |
| Ucrania | 0,77 | | |
| Kenya | 0,71 | | |
| La India | 0,67 | | |
| Paraguay | 0,65 | | |
| Irlanda | 0,59 | | |
| Supranacional | 0,48 | | |
| Bermudas | 0,41 | | |
| Singapur | 0,40 | | |
| Tailandia | 0,39 | | |
| Austria | 0,38 | | |
| Estados Unidos | 0,38 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,37 | | |
| Guernsey | 0,36 | | |
| Pakistán | 0,35 | | |
| Guatemala | 0,30 | | |
| Togo | 0,19 | | |
| Libano | 0,12 | | |
| Namibia | 0,11 | | |
| Total | 94,84 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 764.786.366,97 | DKK | 112.704.102,34 | USD | 885.531,28 | 31/01/2024 |
| 722.971.161,37 | EUR | 792.297.015,67 | USD | 7.727.812,40 | 31/01/2024 |
| 1.869.369.112,73 | NOK | 175.615.648,61 | USD | 8.411.879,07 | 31/01/2024 |
| 1.672.057.840,58 | SEK | 160.972.065,94 | USD | 5.896.692,56 | 31/01/2024 |
| 5.457.863,94 | USD | 37.288.555,28 | DKK | (80.223,88) | 31/01/2024 |
| 128.947.853,85 | USD | 118.453.609,85 | EUR | (2.126.215,78) | 31/01/2024 |
| 4.791.955,90 | USD | 51.349.295,07 | NOK | (262.899,88) | 31/01/2024 |
| 322.584,78 | USD | 3.301.844,48 | SEK | (6.957,19) | 31/01/2024 |
| | | | | 20.445.618,58 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 118.920,91 | USD | 108.521,00 | EUR | (1.143,14) | 26/01/2024 |
| | | | | (1.143,14) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 51.919.175,24 | USD | 47.455.705,16 | EUR | (583.897,00) | 26/01/2024 |
| | | | | (583.897,00) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 944.796,03 | USD | 3.582.000,00 | PEN | (20.834,82) | 26/01/2024 |
| | | | | (20.834,82) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.451.883,51 | USD | 1.305.985,00 | EUR | 6.898,74 | 26/01/2024 |
| | | | | 6.898,74 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 112.164,75 | USD | 102.920,00 | EUR | (1.699,97) | 26/01/2024 |
| | | | | (1.699,97) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 5.992.816,73 | USD | 5.521.886,00 | EUR | (116.173,35) | 26/01/2024 |
| | | | | (116.173,35) | |
| | | | | (716.849,54) | |
| | | | | 19.728.769,04 | |

En la tabla anterior se han sumado los contratos con idéntico vencimiento y misma moneda de adquisición y de venta.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (12,00) | (1.430.520,00) | 5.968,08 | (29.818,49) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (211,00) | (28.942.870,00) | 265.844,81 | (1.261.336,23) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (46,00) | (6.498.880,00) | 155.567,95 | (657.316,25) |
| US 10YR NOTE (CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (782,00) | (88.036.089,84) | 244.382,82 | (2.567.642,26) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (149,00) | (30.653.257,74) | 9.312,50 | (278.732,81) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 1.412,00 | 153.224.055,44 | (242.694,56) | 3.165.986,40 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 356,00 | 44.288.625,00 | (255.875,00) | 2.887.786,67 |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (270,00) | (35.935.312,50) | 278.437,50 | (3.137.559,30) |
| | | | | | 460.944,10 | (1.878.632,27) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| 600.000,00 | Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028 | 570.020,29 | 0,84 |
| 700.000,00 | Telecom Argentina SA 8% 18- 07-2026 | 664.832,98 | 0,98 |
| 200.000,00 | Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025 | 196.917,60 | 0,29 |
| 600.000,00 | Türkiye Garanti Bankasi 6.125% MULTI 24-05-2027 | 594.654,00 | 0,88 |
| 500.000,00 | UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031 | 424.157,62 | 0,62 |
| 800.000,00 | Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025 | 775.660,00 | 1,14 |
| 700.000,00 | WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028 | 725.585,00 | 1,07 |
| 200.000,00 | Woori Bank 4.75% 30-04-2024 | 199.340,00 | 0,29 |
| 700.000,00 | Woori Bank 5.125% 06-08-2028 | 689.925,22 | 1,02 |
| 700.000,00 | Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028 | 742.875,00 | 1,09 |
| | | 55.915.927,28 | 82,30 |
| | Total bonos | 56.646.467,13 | 83,37 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 56.646.467,13 | 83,37 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| USD | | | |
| 1.000.000,00 | AES Andes SA 7.125% MULTI 26-03-2079 | 961.535,00 | 1,42 |
| 1.200.000,00 | C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027 | 1.125.096,00 | 1,66 |
| 300.000,00 | Colombia Government Internat 3% 30-01-2030 | 253.554,00 | 0,37 |
| 800.000,00 | ERO Copper Corp 6.5% 15-02- 2030 | 707.060,76 | 1,04 |
| 600.000,00 | First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027 | 508.958,43 | 0,75 |
| 300.000,00 | First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031 | 255.000,00 | 0,38 |
| 1.000.000,00 | Flex Ltd 6% 15-01-2028 | 1.032.929,63 | 1,52 |
| 1.000.000,00 | GCC SAB de CV 3.614% 20-04- 2032 | 864.730,00 | 1,27 |
| 900.000,00 | Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29-01-2025 | 881.235,00 | 1,30 |
| 500.000,00 | Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030 | 463.943,15 | 0,68 |
| 900.000,00 | Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031 | 921.318,64 | 1,36 |
| 200.000,00 | Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028 | 168.496,31 | 0,25 |
| 700.000,00 | Suzano Austria GmbH 6% 15- 01-2029 | 716.066,40 | 1,05 |
| | | 8.859.923,32 | 13,04 |
| | Total bonos | 8.859.923,32 | 13,04 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 8.859.923,32 | 13,04 |
| | Total inversiones en valores | 65.506.390,45 | 96,41 |
| | Saldos bancarios | 981.210,95 | 1,44 |
| | Otros activos netos | 1.454.716,25 | 2,14 |
| | Total activos netos | 67.942.317,65 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| República de Corea | 7,52 | Renta fija privada | 93,50 |
| Islas Caimán | 6,64 | Títulos de deuda pública | 2,92 |
| México | 6,54 | | |
| Chile | 6,46 | | |
| Luxemburgo | 6,31 | | |
| Mauricio | 5,92 | | |
| Reino Unido | 5,00 | | |
| La India | 4,32 | | |
| Colombia | 4,31 | | |
| Turquia | 3,81 | | |
| Países Bajos | 3,01 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 2,79 | | |
| Canadá | 2,73 | | |
| Singapur | 2,66 | | |
| Supranacional | 2,54 | | |
| Hong Kong | 2,41 | | |
| Malasia | 2,29 | | |
| Argentina | 2,00 | | |
| Indonesia | 1,97 | | |
| Tailandia | 1,89 | | |
| Panamá | 1,79 | | |
| Estados Unidos | 1,69 | | |
| Irlanda | 1,66 | | |
| Austria | 1,65 | | |
| Brasil | 1,23 | | |
| Bermudas | 1,22 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,15 | | |
| Perú | 1,11 | | |
| Sudáfrica | 1,10 | | |
| Guernsey | 1,08 | | |
| Guatemala | 0,64 | | |
| Filipinas | 0,55 | | |
| Togo | 0,44 | | |
| Total | 96,41 | | 96,41 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 188.079.452,62 | DKK | 27.719.912,60 | USD | 214.539,66 | 31/01/2024 |
| 15.163.106,94 | EUR | 16.651.180,22 | USD | 128.164,79 | 31/01/2024 |
| 4.791.692,02 | SEK | 461.210,52 | USD | 16.992,39 | 31/01/2024 |
| | | | | 359.696,84 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 18.698,24 | USD | 17.020,00 | EUR | (146,87) | 15/02/2024 |
| | | | | (146,87) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 655.042,59 | USD | 609.708,00 | EUR | (19.941,64) | 15/02/2024 |
| | | | | (19.941,64) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 21.562,17 | USD | 19.559,00 | EUR | (94,73) | 15/02/2024 |
| | | | | (94,73) | |
| | | | | (20.183,24) | |
| | | | | 339.513,60 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (USD) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD) | Valor de mercado (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|----------------|--------|------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025 | Venta | 1,00% | (1.500.000,00) | USD | 15.058,71 | 10.263,11 | 25.321,82 | 20/12/2028 |
| | | | | | 15.058,71 | 10.263,11 | 25.321,82 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025 | Venta | 1,00% | (1.500.000,00) | USD | 10.237,13 | 8.236,83 | 18.473,96 | 20/12/2028 |
| | | | | | 10.237,13 | 8.236,83 | 18.473,96 | |
| | | | | | 25.295,84 | 18.499,94 | 43.795,78 | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (13,00) | (1.463.515,56) | 4.062,63 | (42.684,59) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 33,00 | 6.788.976,55 | (2.062,50) | 61.151,31 |
| | | | | | 2.000,13 | 18.466,72 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Islas Caimán | 16,12 | Bancos diversificados | 22,59 |
| La India | 14,90 | Semiconductores | 13,69 |
| Taiwán, provincia de China | 13,56 | Comercio al por menor generalista | 10,45 |
| República de Corea | 11,53 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 7,34 |
| China | 9,66 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 6,27 |
| Brasil | 6,50 | Equipos y componentes eléctricos | 4,92 |
| México | 6,16 | Componentes electrónicos | 4,05 |
| Sudáfrica | 3,61 | Maquinaria industrial | 3,40 |
| Estados Unidos | 3,11 | Seguros de vida y de salud | 3,04 |
| Hong Kong | 2,82 | Hipermercados y supermercados | 2,86 |
| Indonesia | 2,82 | Datos y mercados financieros | 2,08 |
| Hungría | 2,65 | Bebidas no alcohólicas | 1,95 |
| Luxemburgo | 1,68 | Salud administrada | 1,93 |
| Reino Unido | 1,68 | Restaurantes | 1,83 |
| Vietnam | 1,58 | Equipos eléctricos pesados | 1,80 |
| Tailandia | 1,37 | Banca de inversión y corretaje | 1,77 |
| Total | 99,75 | Entretención en casa interactivo | 1,74 |
| | | Cobre | 1,68 |
| | | Medicamentos al por menor | 1,55 |
| | | Artículos personales | 1,53 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 1,46 |
| | | Ropa al por menor | 1,17 |
| | | Software de aplicaciones | 0,65 |
| | | Total | 99,75 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 16.996.613,12 | CHF | 19.488.718,38 | USD | 870.160,57 | 31/01/2024 |
| 18.287.140,20 | EUR | 20.080.664,47 | USD | 155.658,31 | 31/01/2024 |
| 2.025.426,15 | GBP | 2.562.858,78 | USD | 14.420,84 | 31/01/2024 |
| 878.463,74 | USD | 762.746,06 | CHF | (35.187,55) | 31/01/2024 |
| 799.365,84 | USD | 736.146,48 | EUR | (15.200,82) | 31/01/2024 |
| 169.124,81 | USD | 133.909,42 | GBP | (1.268,41) | 31/01/2024 |
| | | | | 988.582,94 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|---|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Acciones | | | | Acciones | | | |
| BRL | | | | TWD | | | |
| 415.400,00 | Hapvida Participacoes e Investimentos S/A | 381.077,35 | 2,24 | 1.600,00 | ASPEED Technology | 162.656,20 | 0,96 |
| 64.600,00 | Itau Unibanco Holding | 452.391,77 | 2,66 | 44.000,00 | E Ink Holdings | 282.432,67 | 1,66 |
| 58.840,00 | Raia Drogasil | 356.620,76 | 2,10 | | | 445.088,87 | 2,62 |
| 27.000,00 | WEG | 205.444,46 | 1,21 | | | | |
| | | 1.395.534,34 | 8,21 | | | | |
| GBP | | | | Total acciones | | | |
| 25.066,00 | Antofagasta | 540.893,04 | 3,18 | | | 445.088,87 | 2,62 |
| | | 540.893,04 | 3,18 | | | | |
| HUF | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 13.567,00 | OTP Bank Nyrt | 618.396,25 | 3,64 | | | 445.088,87 | 2,62 |
| | | 618.396,25 | 3,64 | | | | |
| IDR | | | | Total inversiones en valores | | | |
| 1.774.400,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 659.767,49 | 3,88 | | | 16.778.696,37 | 98,74 |
| | | 659.767,49 | 3,88 | | | | |
| INR | | | | Saldos bancarios | | | |
| 23.945,00 | Havells India | 393.631,61 | 2,32 | | | 166.019,02 | 0,98 |
| 13.681,00 | HDFC Bank | 281.014,25 | 1,65 | | | | |
| 45.531,00 | HDFC Life Insurance | 353.846,54 | 2,08 | | | 47.997,48 | 0,28 |
| 12.755,00 | Hindustan Unilever | 408.330,14 | 2,40 | | | | |
| 13.864,00 | ICICI Bank | 166.040,62 | 0,98 | | | | |
| 4.618,00 | Info Edge India | 285.255,89 | 1,68 | | | | |
| 3.820,00 | Pidilite Industries | 124.639,04 | 0,73 | | | | |
| 40.683,00 | Varun Beverages | 604.717,40 | 3,56 | | | | |
| | | 2.617.475,49 | 15,40 | | | | |
| KRW | | | | Total activos netos | | | |
| 25.366,00 | Samsung Electronics | 1.546.106,84 | 9,10 | | | 16.992.712,87 | 100,00 |
| 1.260,00 | Samsung SDI | 461.774,98 | 2,72 | | | | |
| 2.791,00 | SK Hynix | 306.643,76 | 1,80 | | | | |
| | | 2.314.525,58 | 13,62 | | | | |
| MXN | | | | | | | |
| 64.000,00 | Grupo Financiero Banorte | 647.909,16 | 3,81 | | | | |
| 121.000,00 | Wal-Mart de Mexico | 509.838,08 | 3,00 | | | | |
| | | 1.157.747,24 | 6,81 | | | | |
| PLN | | | | | | | |
| 59.870,00 | Allegro.eu | 507.343,15 | 2,99 | | | | |
| | | 507.343,15 | 2,99 | | | | |
| THB | | | | | | | |
| 237.900,00 | Central Retail Corp | 285.765,77 | 1,68 | | | | |
| | | 285.765,77 | 1,68 | | | | |
| TWD | | | | | | | |
| 14.000,00 | Chroma ATE | 97.163,62 | 0,57 | | | | |
| 13.000,00 | MediaTek | 429.937,60 | 2,53 | | | | |
| 83.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.603.721,02 | 9,44 | | | | |
| | | 2.130.822,24 | 12,54 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 2.968,00 | Credicorp | 447.900,88 | 2,64 | | | | |
| 7.272,00 | HDFC Bank ADR | 488.823,84 | 2,88 | | | | |
| 20.758,00 | ICICI Bank ADR | 502.758,76 | 2,96 | | | | |
| 375,00 | MercadoLibre | 593.100,00 | 3,49 | | | | |
| 8.762,00 | Sea ADR | 353.634,32 | 2,08 | | | | |
| 15.742,00 | XP | 414.801,70 | 2,44 | | | | |
| | | 2.801.019,50 | 16,48 | | | | |
| VND | | | | | | | |
| 510.210,00 | Military Commercial Joint Stock Bank | 392.064,96 | 2,31 | | | | |
| | | 392.064,96 | 2,31 | | | | |
| ZAR | | | | | | | |
| 5.086,00 | Capitec Bank Holdings | 559.124,75 | 3,29 | | | | |
| 41.509,00 | Mr Price Group | 353.127,70 | 2,08 | | | | |
| | | 912.252,45 | 5,37 | | | | |
| | Total acciones | 16.333.607,50 | 96,12 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 16.333.607,50 | 96,12 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| La India | 21,24 | Bancos diversificados | 30,70 |
| Taiwán, provincia de China | 15,16 | Semiconductores | 14,73 |
| República de Corea | 13,62 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 9,10 |
| Brasil | 8,21 | Comercio al por menor generalista | 8,16 |
| México | 6,81 | Componentes electrónicos | 4,38 |
| Sudáfrica | 5,37 | Bebidas no alcohólicas | 3,56 |
| Islas Caimán | 4,52 | Equipos y componentes eléctricos | 3,53 |
| Indonesia | 3,88 | Cobre | 3,18 |
| Hungría | 3,64 | Hipermercados y supermercados | 3,00 |
| Estados Unidos | 3,49 | Banca de inversión y corretaje | 2,44 |
| Reino Unido | 3,18 | Artículos personales | 2,40 |
| Luxemburgo | 2,99 | Salud administrada | 2,24 |
| Bermudas | 2,64 | Medicamentos al por menor | 2,10 |
| Vietnam | 2,31 | Ropa al por menor | 2,08 |
| Tailandia | 1,68 | Entretenimiento en casa interactivo | 2,08 |
| | | Seguros de vida y de salud | 2,08 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 1,68 |
| | | Química diversificada | 0,73 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 0,57 |
| Total | 98,74 | Total | 98,74 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|---------------------------|------------------------|---|---|---------------------------|------------------------|
| RSD | | | | UYU | | | |
| 20.000.000,00 | Serbia Treasury Bonds 5.875% 08-02-2028 | 191.755,61 | 0,29 | 4.000.000,00 | Uruguay Government Internati 8.25% 21-05-2031 | 95.249,00 | 0,15 |
| | | 191.755,61 | 0,29 | | | 95.249,00 | 0,15 |
| TRY | | | | Total bonos | | | |
| 6.280.000,00 | Asian Development Bank 0.5% 20-07-2027 | 86.681,30 | 0,13 | | | 7.931.143,34 | 12,15 |
| 20.000.000,00 | International Finance Corp 15-02-2029 | 259.837,23 | 0,40 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| | | 346.518,53 | 0,53 | | | 7.931.143,34 | 12,15 |
| ZAR | | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| 44.500.000,00 | International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029 | 2.238.240,38 | 3,43 | Bonos | | | |
| 23.000.000,00 | International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026 | 1.248.926,52 | 1,91 | TRY | | | |
| 5.532.092,00 | Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036 | 197.288,52 | 0,30 | 4.870.000,00 | African Development Bank 30-04-2027 | 60.542,40 | 0,09 |
| 4.106.022,00 | Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041 | 134.836,57 | 0,21 | | | 60.542,40 | 0,09 |
| 21.206.218,00 | Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032 | 1.007.762,74 | 1,54 | Total bonos | | | |
| 18.193.154,00 | Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048 | 728.120,97 | 1,12 | | | 60.542,40 | 0,09 |
| 12.838.341,00 | Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044 | 517.434,07 | 0,79 | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| | | 6.072.609,77 | 9,30 | | | 60.542,40 | 0,09 |
| Total bonos | | | | Total inversiones en valores | | | |
| | | 55.099.647,87 | 84,38 | | | 63.091.333,61 | 96,62 |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Saldos bancarios | | | |
| | | 55.099.647,87 | 84,38 | | | 875.038,89 | 1,34 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | Otros activos netos | | | |
| Bonos | | | | | | 1.330.205,65 | 2,04 |
| MYR | | | | Total activos netos | | | |
| 2.600.000,00 | Malaysia Government Bond 3.757% 22-05-2040 | 541.870,63 | 0,83 | | | 65.296.578,15 | 100,00 |
| 692.000,00 | Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025 | 151.826,71 | 0,23 | | | | |
| 2.975.000,00 | Malaysia Government Bond 4.065% 15-06-2050 | 636.184,59 | 0,97 | | | | |
| 3.500.000,00 | Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032 | 778.619,20 | 1,19 | | | | |
| 2.700.000,00 | Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035 | 602.744,57 | 0,92 | | | | |
| 2.000.000,00 | Malaysia Government Investme 3.422% 30-09-2027 | 432.067,73 | 0,66 | | | | |
| 1.500.000,00 | Malaysia Government Investme 3.465% 15-10-2030 | 319.820,21 | 0,49 | | | | |
| 1.866.000,00 | Malaysia Government Investme 4.662% 31-03-2038 | 438.363,15 | 0,67 | | | | |
| | | 3.901.496,79 | 5,98 | | | | |
| PHP | | | | | | | |
| 5.000.000,00 | Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036 | 84.758,14 | 0,13 | | | | |
| | | 84.758,14 | 0,13 | | | | |
| THB | | | | | | | |
| 124.005.000,00 | Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037 | 3.849.639,41 | 5,90 | | | | |
| | | 3.849.639,41 | 5,90 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------|--------------|--------------------------|-------|
| Supranacional | 34,72 | Títulos de deuda pública | 96,62 |
| Indonesia | 7,34 | | |
| Polonia | 7,21 | | |
| México | 6,65 | | |
| Malasia | 5,98 | | |
| Tailandia | 5,90 | | |
| Colombia | 4,85 | | |
| Rumanía | 4,76 | | |
| República Checa | 4,65 | | |
| Sudáfrica | 3,96 | | |
| Hungría | 3,26 | | |
| Brasil | 2,47 | | |
| Perú | 2,32 | | |
| Chile | 1,74 | | |
| República Serbia | 0,29 | | |
| República Dominicana | 0,24 | | |
| Uruguay | 0,15 | | |
| Filipinas | 0,13 | | |
| Total | 96,62 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 637.390,40 | EUR | 699.355,41 | USD | 5.971,65 | 31/01/2024 |
| 5.498.510,88 | SEK | 529.471,37 | USD | 19.272,01 | 31/01/2024 |
| 91.408,86 | USD | 83.677,72 | EUR | (1.185,74) | 31/01/2024 |
| 26.874,42 | USD | 271.529,53 | SEK | (227,38) | 31/01/2024 |
| | | | | 23.830,54 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 7.353.000,00 | MYR | 1.567.426,24 | USD | 36.340,06 | 26/01/2024 |
| 31.624,24 | USD | 492.421.000,00 | IDR | (273,37) | 26/01/2024 |
| 192.546,21 | USD | 3.390.000,00 | MXN | (6.508,51) | 26/01/2024 |
| | | | | 29.558,18 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 178.051.000,00 | COP | 43.974,72 | USD | 1.702,27 | 26/01/2024 |
| 1.754.000,00 | HUF | 4.997,52 | USD | 52,19 | 26/01/2024 |
| 1.951.943.000,00 | IDR | 125.552,07 | USD | 889,96 | 26/01/2024 |
| 534.612,40 | USD | 8.402.626.000,00 | IDR | (9.664,57) | 26/01/2024 |
| | | | | (7.020,15) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 1.217.000,00 | TRY | 40.014,64 | USD | 156,61 | 26/01/2024 |
| 142.334,25 | USD | 578.045.000,00 | COP | (5.954,92) | 26/01/2024 |
| 81.900,49 | USD | 28.733.000,00 | HUF | (821,08) | 26/01/2024 |
| | | | | (6.619,39) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 25.477.000,00 | CZK | 1.137.724,15 | USD | (73,92) | 26/01/2024 |
| 248,09 | EUR | 271,42 | USD | 3,06 | 26/01/2024 |
| 1.856.135.000,00 | IDR | 120.416,07 | USD | (175,98) | 26/01/2024 |
| 19.154.000,00 | MXN | 1.106.093,76 | USD | 18.670,27 | 26/01/2024 |
| 31.407,48 | USD | 156.000,00 | BRL | (638,62) | 26/01/2024 |
| 290.661,02 | USD | 2.061.000,00 | CNH | 763,56 | 26/01/2024 |
| 183.075,76 | USD | 3.217.000,00 | MXN | (5.822,19) | 26/01/2024 |
| 52.565,34 | USD | 2.944.500,00 | PHP | (558,72) | 26/01/2024 |
| 1.950.000,00 | ZAR | 105.158,39 | USD | (130,85) | 22/03/2024 |
| | | | | 12.036,61 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 95.753.000,00 | CLP | 103.567,14 | USD | 5.464,75 | 26/01/2024 |
| 499.000,00 | CNH | 70.070,00 | USD | 117,41 | 26/01/2024 |
| 5.319.000,00 | MXN | 290.601,29 | USD | 21.673,04 | 26/01/2024 |
| 803.000,00 | PLN | 200.053,35 | USD | 4.416,64 | 26/01/2024 |
| 2.025.000,00 | THB | 58.050,37 | USD | 1.508,15 | 26/01/2024 |
| 1.705.000,00 | TRY | 56.246,02 | USD | 34,11 | 26/01/2024 |
| 54.650,57 | USD | 49.250.000,00 | CLP | (1.435,09) | 26/01/2024 |
| 5.791.833,32 | USD | 41.264.000,00 | CNH | (12.190,36) | 26/01/2024 |
| 44.333,31 | USD | 1.562.000,00 | THB | (1.605,79) | 26/01/2024 |
| | | | | 17.982,86 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 4.962.550,00 | BRL | 1.003.940,94 | USD | 15.504,58 | 26/01/2024 |
| 2.193.000,00 | MXN | 124.896,08 | USD | 3.874,35 | 26/01/2024 |
| 460.000,00 | MYR | 97.313,11 | USD | 3.014,62 | 26/01/2024 |
| 95.197.000,00 | THB | 2.698.098,23 | USD | 101.670,94 | 26/01/2024 |
| 92.920,49 | USD | 380.252.000,00 | COP | (4.624,77) | 26/01/2024 |
| 161.569,60 | USD | 3.746.000,00 | CZK | (5.680,58) | 26/01/2024 |
| 35.567,58 | USD | 12.961.000,00 | HUF | (1.741,09) | 26/01/2024 |
| 44.534,89 | USD | 207.000,00 | MYR | (615,68) | 26/01/2024 |
| 123.541,20 | USD | 468.000,00 | PEN | (2.622,04) | 26/01/2024 |
| 65.923,18 | USD | 277.000,00 | PLN | (4.597,23) | 26/01/2024 |
| 702.251,13 | USD | 3.200.600,00 | RON | (8.332,77) | 26/01/2024 |
| 264.801,13 | USD | 9.337.000,00 | THB | (9.803,23) | 26/01/2024 |
| 287.000,00 | PEN | 77.827,89 | USD | (574,78) | 22/03/2024 |
| 290.051,02 | USD | 1.077.000,00 | PEN | 174,70 | 22/03/2024 |
| | | | | 85.647,02 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 8.686.616.000,00 | IDR | 559.740,70 | USD | 2.960,95 | 26/01/2024 |
| 10.236,62 | USD | 1.099.000,00 | RSD | (122,63) | 26/01/2024 |
| | | | | 2.838,32 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 1.956.000,00 | BRL | 398.534,48 | USD | 3.293,97 | 26/01/2024 |
| 505.223.000,00 | COP | 124.123,71 | USD | 5.482,85 | 26/01/2024 |
| 3.926.839.000,00 | IDR | 246.691,73 | USD | 7.654,71 | 26/01/2024 |
| 4.027.000,00 | TRY | 133.116,52 | USD | (188,66) | 26/01/2024 |
| 180.782,70 | USD | 760.410.000,00 | COP | (14.262,78) | 26/01/2024 |
| 908.763,59 | USD | 17.262.000,00 | ZAR | (25.443,76) | 26/01/2024 |
| | | | | (23.463,67) | |
| | | | | 110.959,78 | |
| | | | | 134.790,32 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Islas Caimán | 28,51 | Semiconductores | 16,80 |
| La India | 17,78 | Bancos diversificados | 12,05 |
| China | 14,35 | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 10,29 |
| Estados Unidos | 12,08 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 8,95 |
| Taiwán, provincia de China | 6,42 | Seguros de vida y de salud | 5,69 |
| Hong Kong | 5,79 | Casinos y apuestas | 5,60 |
| Alemania | 5,35 | Destilerías y vinateros | 5,18 |
| Mauricio | 2,88 | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 4,47 |
| Brasil | 1,33 | Comercio al por menor generalista | 3,82 |
| México | 1,30 | Artículos personales | 3,28 |
| Francia | 1,18 | Restaurantes | 2,99 |
| Italia | 0,66 | Banca de inversión y corretaje | 2,93 |
| Indonesia | 0,51 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 2,28 |
| Panamá | 0,40 | Datos y mercados financieros | 1,79 |
| Total | 98,54 | Equipos y componentes eléctricos | 1,55 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 1,50 |
| | | Hipermercados y supermercados | 1,30 |
| | | Cine y ocio | 1,27 |
| | | Química especializada | 1,13 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 0,90 |
| | | Maquinaria industrial | 0,85 |
| | | Crédito al consumo | 0,81 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,77 |
| | | Productos químicos de base | 0,63 |
| | | Farmacéuticas | 0,54 |
| | | Compañías aéreas | 0,40 |
| | | Fabricantes de motocicletas | 0,39 |
| | | Software de aplicaciones | 0,35 |
| | | Total | 98,54 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 100,27 | EUR | 436,61 | PLN | (0,19) | 31/01/2024 |
| 13.203,97 | PLN | 3.017,38 | EUR | 20,83 | 31/01/2024 |
| | | | | 20,64 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------|-------|
| Francia | 13,73 | Renta fija privada | 94,91 |
| Países Bajos | 11,75 | | |
| Estados Unidos | 9,43 | | |
| Reino Unido | 8,75 | | |
| Alemania | 7,25 | | |
| Italia | 6,05 | | |
| España | 5,98 | | |
| Suecia | 5,48 | | |
| Dinamarca | 5,41 | | |
| Finlandia | 3,31 | | |
| Bélgica | 3,15 | | |
| Irlanda | 3,04 | | |
| Suiza | 2,78 | | |
| Luxemburgo | 2,35 | | |
| Noruega | 1,50 | | |
| República Checa | 1,08 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,04 | | |
| Austria | 0,85 | | |
| Jersey | 0,68 | | |
| Australia | 0,55 | | |
| Bermudas | 0,36 | | |
| Japón | 0,36 | | |
| Total | 94,91 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 35.345.077,34 | NOK | 3.022.968,09 | EUR | 121.523,57 | 31/01/2024 |
| | | | | 121.523,57 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 65.631,61 | EUR | 72.000,00 | USD | 640,43 | 29/02/2024 |
| | | | | 640,43 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.218.030,07 | EUR | 1.059.297,00 | GBP | 644,65 | 29/02/2024 |
| 6.289.741,57 | EUR | 6.915.930,00 | USD | 47.138,58 | 29/02/2024 |
| | | | | 47.783,23 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 485.194,72 | EUR | 419.369,00 | GBP | 3.219,49 | 29/02/2024 |
| 68.278,59 | EUR | 75.226,00 | USD | 377,43 | 29/02/2024 |
| | | | | 3.596,92 | |
| | | | | 52.020,58 | |
| | | | | 173.544,15 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (32,00) | (3.814.720,00) | 14.400,00 | (57.465,11) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 550,00 | 58.580.500,00 | (55.000,00) | 422.960,11 |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (40,00) | (8.229.062,48) | 2.262,03 | (67.949,02) |
| | | | | | (38.337,97) | 297.545,98 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Italia | 30,41 | Títulos de deuda pública | 70,16 |
| Dinamarca | 10,43 | Cédulas hipotecarias | 12,89 |
| España | 9,53 | Renta fija privada | 11,51 |
| Grecia | 8,75 | | |
| Francia | 7,98 | | |
| Bélgica | 5,10 | | |
| Irlanda | 4,33 | | |
| Eslovaquia | 4,20 | | |
| Macedonia, ex República Yugoslava de | 3,41 | | |
| Portugal | 3,40 | | |
| Polonia | 1,63 | | |
| Rumanía | 1,22 | | |
| Lituania | 1,17 | | |
| Países Bajos | 0,99 | | |
| Supranacional | 0,59 | | |
| Australia | 0,54 | | |
| Alemania | 0,43 | | |
| Islandia | 0,32 | | |
| Austria | 0,13 | | |
| Total | 94,56 | Total | 94,56 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

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

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 1.380,23 | EUR | 2.020,00 | CAD | 3,67 | 05/03/2024 |
| | | | | 3,67 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 3.669,00 | AUD | 2.262,93 | EUR | (9,91) | 05/03/2024 |
| 3.286,00 | CAD | 2.240,06 | EUR | (0,80) | 05/03/2024 |
| 2.308,34 | EUR | 3.758,00 | AUD | 0,73 | 05/03/2024 |
| 5.145,57 | EUR | 7.563,00 | CAD | (8,18) | 05/03/2024 |
| 106,65 | EUR | 1.251,00 | NOK | (4,56) | 05/03/2024 |
| 77.371,94 | EUR | 873.474,00 | SEK | (1.399,92) | 05/03/2024 |
| 41.301,00 | SEK | 3.651,66 | EUR | 72,91 | 05/03/2024 |
| | | | | (1.349,73) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 29.133,00 | CAD | 19.852,63 | EUR | 0,09 | 05/03/2024 |
| 209.602,94 | EUR | 345.127,00 | AUD | (2.305,66) | 05/03/2024 |
| 2.848,73 | EUR | 4.204,00 | CAD | (15,97) | 05/03/2024 |
| 1,10 | EUR | 13,00 | NOK | (0,06) | 05/03/2024 |
| 3.059,91 | EUR | 34.709,00 | SEK | (70,12) | 05/03/2024 |
| 34.289,00 | SEK | 3.092,72 | EUR | (0,06) | 05/03/2024 |
| | | | | (2.391,78) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 829,00 | CAD | 565,33 | EUR | (0,41) | 05/03/2024 |
| 1.505,59 | EUR | 2.209,00 | CAD | 0,27 | 05/03/2024 |
| 46.418,94 | EUR | 345.786,00 | DKK | (8,70) | 05/03/2024 |
| 679,08 | EUR | 7.680,00 | SEK | (13,52) | 05/03/2024 |
| 1.722.472,45 | EUR | 1.883.957,00 | USD | 22.205,66 | 05/03/2024 |
| | | | | 22.183,30 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 12.214,00 | AUD | 7.465,38 | EUR | 34,39 | 05/03/2024 |
| 6.964,25 | EUR | 11.299,00 | AUD | 25,91 | 05/03/2024 |
| 29.654,25 | EUR | 43.784,00 | CAD | (181,11) | 05/03/2024 |
| 3.818.373,57 | EUR | 28.440.385,00 | DKK | (234,57) | 05/03/2024 |
| 1.656,50 | EUR | 1.428,00 | GBP | 15,44 | 05/03/2024 |
| 1.504,52 | EUR | 239.831,00 | JPY | (41,25) | 05/03/2024 |
| 569,30 | EUR | 2.494,00 | PLN | (3,51) | 05/03/2024 |
| 8.084,00 | GBP | 9.392,83 | EUR | (102,67) | 05/03/2024 |
| 6.395,00 | SEK | 567,89 | EUR | 8,83 | 05/03/2024 |
| | | | | (478,54) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 476,00 | CAD | 322,26 | EUR | 2,09 | 05/03/2024 |
| | | | | 2,09 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 487,46 | EUR | 713,00 | CAD | 1,57 | 05/03/2024 |
| | | | | 1,57 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 7.089,27 | EUR | 11.521,00 | AUD | 14,68 | 05/03/2024 |
| 63.986,67 | EUR | 55.243,00 | GBP | 502,73 | 05/03/2024 |
| 43.459,15 | EUR | 47.764,00 | USD | 353,77 | 05/03/2024 |
| 15.569,00 | GBP | 18.014,41 | EUR | (123,02) | 05/03/2024 |
| 116.153,00 | SEK | 10.327,47 | EUR | 147,74 | 05/03/2024 |
| | | | | 895,90 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 3.960,00 | CAD | 2.702,90 | EUR | (4,33) | 05/03/2024 |
| 944,31 | EUR | 1.386,00 | CAD | (0,17) | 05/03/2024 |
| 2.899,24 | EUR | 2.491,00 | GBP | 36,54 | 05/03/2024 |
| 13.334,07 | EUR | 148.752,00 | SEK | (81,87) | 05/03/2024 |
| 8.959,00 | GBP | 10.367,83 | EUR | (72,43) | 05/03/2024 |
| 77.375,00 | SEK | 6.949,92 | EUR | 28,63 | 05/03/2024 |
| | | | | (93,63) | |
| | | | | 18.772,85 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | (11,00) | (1.056.440,00) | 3.659,28 | (24.663,28) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 4,00 | 494.360,00 | (1.529,07) | 14.357,27 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 16,00 | 1.907.360,00 | (7.200,00) | 30.177,78 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 22,00 | 2.626.580,00 | (19.360,00) | 54.571,90 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 12,00 | 1.646.040,00 | (13.680,00) | 54.041,64 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (14,00) | (1.977.920,00) | 42.840,00 | (137.767,68) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (5,00) | (657.800,00) | 5.200,00 | 613,24 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (50,00) | (5.325.500,00) | 5.000,00 | (37.125,00) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (5,00) | (513.300,00) | 4.142,83 | (30.639,53) |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (30,00) | (3.199.200,00) | 4.200,00 | (15.957,36) |
| SW 5YR STDS FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 22,00 | 20.152.983,42 | (3.292,96) | 21.735,11 |
| SWEDISH 10YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 1,00 | 910.685,07 | (385,16) | 4.819,99 |
| SWEDISH 5YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 2,00 | 1.912.518,93 | (356,98) | 5.461,09 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 9,00 | 1.013.203,08 | (2.544,87) | 3.668,84 |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (20,00) | (4.114.531,24) | 1.131,02 | (35.317,89) |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (4,00) | (497.625,00) | 2.601,34 | (31.310,89) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (6,00) | (798.562,50) | 5.598,53 | (60.554,88) |
| | | | | | 26.023,96 | (183.889,65) |

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Paying fixed rate 2.8408% | (100.000,00) | EUR | (22.423,06) | 0,00 | 11/10/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 2.9847% | (500.000,00) | EUR | (67.795,08) | 0,00 | 08/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7837% | 2.200.000,00 | EUR | 59.807,36 | 0,00 | 30/11/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.8163% | (500.000,00) | EUR | (50.117,43) | 0,00 | 30/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6873% | 2.000.000,00 | EUR | 61.791,46 | 0,00 | 01/12/2030 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6808% | 2.800.000,00 | EUR | 62.738,93 | 0,00 | 01/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7307% | 1.000.000,00 | EUR | 39.676,02 | 0,00 | 05/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5612% | 1.000.000,00 | EUR | 16.885,76 | 0,00 | 05/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.4060% | 3.000.000,00 | EUR | 32.466,86 | 309,97 | 04/09/2025 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.7400% | (1.600.000,00) | EUR | (132.048,09) | (831,34) | 04/09/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| | | | 982,73 | (521,37) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 2.265.000,00 | Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024 | 2.231.049,92 | 0,49 |
| 2.965.000,00 | Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024 | 2.923.234,45 | 0,65 |
| 1.040.000,00 | Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024 | 1.022.354,32 | 0,23 |
| 3.000.000,00 | Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028 | 3.159.375,00 | 0,70 |
| 2.473.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026 | 2.516.497,60 | 0,56 |
| 3.981.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031 | 4.113.791,83 | 0,91 |
| 1.800.000,00 | Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026 | 1.821.994,20 | 0,40 |
| 2.000.000,00 | Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031 | 2.100.338,00 | 0,47 |
| 100.000,00 | Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027 | 94.011,70 | 0,02 |
| 1.500.000,00 | Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029 | 1.560.288,74 | 0,35 |
| 898.000,00 | Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25-09-2031 | 958.998,45 | 0,21 |
| | USD | 410.899.670,93 | 91,11 |
| 1.801.000,00 | DH Europe Finance II Sarl 2.2% 15-11-2024 | 1.586.276,46 | 0,35 |
| | | 1.586.276,46 | 0,35 |
| | Total bonos | 422.102.782,16 | 93,59 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 422.102.782,16 | 93,59 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Bonos | | |
| | EUR | | |
| 2.300.000,00 | Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034 | 2.423.870,43 | 0,54 |
| 1.811.000,00 | AT&T Inc 3.5% 17-12-2025 | 1.815.210,58 | 0,40 |
| 1.000.000,00 | Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030 | 1.059.187,00 | 0,23 |
| 1.377.000,00 | Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025 | 1.345.790,30 | 0,30 |
| | | 6.644.058,31 | 1,47 |
| | Total bonos | 6.644.058,31 | 1,47 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 6.644.058,31 | 1,47 |
| | Total inversiones en valores | 428.746.840,47 | 95,07 |
| | Saldos bancarios | 10.452.240,36 | 2,32 |
| | Otros activos netos | 11.798.159,16 | 2,62 |
| | Total activos netos | 450.997.239,99 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Francia | 17,83 | Renta fija privada | 91,05 |
| Países Bajos | 14,83 | Cédulas hipotecarias | 2,74 |
| Dinamarca | 8,48 | Títulos de deuda pública | 1,27 |
| Alemania | 7,59 | | |
| Estados Unidos | 7,21 | Total | 95,07 |
| Reino Unido | 6,25 | | |
| Suecia | 5,23 | | |
| Noruega | 3,93 | | |
| España | 3,76 | | |
| República Checa | 2,74 | | |
| Luxemburgo | 2,56 | | |
| Bélgica | 2,42 | | |
| Suiza | 2,10 | | |
| Finlandia | 2,04 | | |
| Austria | 1,97 | | |
| Italia | 1,93 | | |
| Irlanda | 1,47 | | |
| Bermudas | 1,35 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,34 | | |
| Australia | 0,04 | | |
| Total | 95,07 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 364.983.183,34 | DKK | 48.985.277,89 | EUR | 2.177,04 | 31/01/2024 |
| 1.640.347,39 | EUR | 19.159.071,38 | NOK | (64.154,72) | 31/01/2024 |
| 1.771.855,19 | EUR | 19.931.975,16 | SEK | (25.872,03) | 31/01/2024 |
| 447.561.779,33 | NOK | 38.284.685,54 | EUR | 1.532.883,00 | 31/01/2024 |
| 35.835,89 | PLN | 8.188,85 | EUR | 56,92 | 31/01/2024 |
| 1.541.603.500,27 | SEK | 135.116.764,91 | EUR | 3.918.348,97 | 31/01/2024 |
| | | | | 5.363.439,18 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 9.381.559,56 | EUR | 69.882.768,09 | DKK | (899,08) | 29/02/2024 |
| 24.226,27 | EUR | 26.577,00 | USD | 236,40 | 29/02/2024 |
| 64.927,00 | USD | 59.207,40 | EUR | (600,55) | 29/02/2024 |
| | | | | (1.263,23) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 102.712,75 | EUR | 765.128,00 | DKK | (13,30) | 29/02/2024 |
| 1.164,86 | EUR | 13.300,61 | SEK | (34,56) | 29/02/2024 |
| | | | | (47,86) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.978.283,80 | EUR | 2.175.236,00 | USD | 14.826,28 | 29/02/2024 |
| | | | | 14.826,28 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 106.084,43 | EUR | 790.283,00 | DKK | (18,89) | 29/02/2024 |
| 10.118,14 | EUR | 115.603,00 | SEK | (306,59) | 29/02/2024 |
| 64.003,58 | EUR | 70.237,00 | USD | 603,93 | 29/02/2024 |
| | | | | 278,45 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 110.805,92 | EUR | 825.470,00 | DKK | (21,59) | 29/02/2024 |
| | | | | (21,59) | |
| | | | | 13.772,05 | |
| | | | | 5.377.211,23 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|----------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025 | Compra | 1,00% | 4.350.000,00 | EUR | (158.710,25) | (10.319,91) | (169.030,16) | 20/12/2028 |
| Bayer AG 0.375% 06-07-2024 | Venta | 1,00% | (4.350.000,00) | EUR | (25.156,10) | 15.212,01 | (9.944,09) | 20/12/2028 |
| Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027 | Venta | 1,00% | (4.300.000,00) | USD | (7.096,50) | 53.789,17 | 46.692,67 | 20/06/2028 |
| | | | | | (190.962,85) | 58.681,27 | (132.281,58) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| DANSKE BANK A/S (No ref obligation) | Venta | 1,00% | (2.000.000,00) | EUR | 111.996,33 | (68.806,09) | 43.190,24 | 20/12/2027 |
| | | | | | 111.996,33 | (68.806,09) | 43.190,24 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036 | Venta | 1,00% | (4.300.000,00) | EUR | 17.377,92 | (5.146,34) | 12.231,58 | 20/06/2024 |
| CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation) | Venta | 1,00% | (4.400.000,00) | EUR | 86.727,58 | 18.404,59 | 105.132,17 | 20/12/2027 |
| UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation) | Compra | 1,00% | 4.400.000,00 | EUR | 11.337,09 | (70.930,37) | (59.593,28) | 20/12/2027 |
| | | | | | 115.442,59 | (57.672,12) | 57.770,47 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

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

(*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (199,00) | (23.722.790,00) | 89.550,00 | (356.748,49) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 74,00 | 10.150.580,00 | (84.360,00) | 270.915,09 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 8,00 | 1.130.240,00 | (24.480,00) | 95.287,71 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 498,00 | 53.041.980,00 | (49.800,00) | 348.334,01 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (2,00) | (225.156,24) | 565,53 | (5.989,45) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 3,00 | 617.179,69 | (169,65) | 5.047,61 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (5,00) | (542.578,10) | 777,60 | (10.227,40) |
| | | | | | (67.916,52) | 346.619,08 |

Societe Generale SA percibió en total 690.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| DKK | | | | | | | |
| 65.600.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H | 8.273.149,53 | 0,55 | | | | |
| 104.528.007,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H | 13.289.566,07 | 0,88 | | | | |
| 65.800.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T | 8.507.959,51 | 0,56 | | | | |
| | | 30.070.675,11 | 1,99 | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 6.900.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028 | 7.165.360,20 | 0,47 | 3.800.000,00 | BPCE SA 0.625% 15-01-2030 | 3.259.655,96 | 0,22 |
| 10.400.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030 | 11.078.430,38 | 0,73 | 2.100.000,00 | BPCE SA 0.875% 31-01-2024 | 2.094.993,85 | 0,14 |
| 3.973.000,00 | AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024 | 3.929.579,08 | 0,26 | 2.500.000,00 | BPCE SA 2.375% 26-04-2032 | 2.328.797,50 | 0,15 |
| 6.300.000,00 | Abertis Infraestructuras SA 0.625% 15-07-2025 | 6.037.378,26 | 0,40 | 3.500.000,00 | BPCE SA 4% 29-11-2032 | 3.663.805,95 | 0,24 |
| 6.100.000,00 | ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033 | 6.390.428,38 | 0,42 | 6.900.000,00 | BPCE SA 4.125% 10-07-2028 | 7.160.309,40 | 0,47 |
| 2.244.000,00 | Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043 | 2.444.822,29 | 0,16 | 13.500.000,00 | BPCE SA 4.375% 13-07-2028 | 13.969.676,61 | 0,92 |
| 6.594.000,00 | Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030 | 5.133.211,40 | 0,34 | 2.000.000,00 | BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032 | 1.649.078,00 | 0,11 |
| 5.165.000,00 | Akelius Residential Property 1% 17-01-2028 | 4.450.463,57 | 0,29 | 7.500.000,00 | BPCE SFH SA 3.375% 27-06-2033 | 7.787.820,00 | 0,52 |
| 16.722.000,00 | Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029 | 13.847.621,98 | 0,92 | 4.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | 3.498,96 | 0,00 |
| 2.800.000,00 | Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052 | 2.781.942,80 | 0,18 | 1.350.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036 | 1.035.751,05 | 0,07 |
| 7.600.000,00 | Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053 | 8.342.725,20 | 0,55 | 80.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026 | 75.722,40 | 0,01 |
| 11.800.000,00 | Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029 | 10.505.953,00 | 0,69 | 160.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052 | 85.192,16 | 0,01 |
| 13.993.000,00 | Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | 13.806.277,41 | 0,91 | 2.140.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028 | 1.952.737,16 | 0,13 |
| 3.466.000,00 | ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028 | 3.514.250,19 | 0,23 | 1.441.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038 | 1.225.792,41 | 0,08 |
| 8.474.000,00 | ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043 | 9.587.059,90 | 0,63 | 100.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028 | 89.371,50 | 0,01 |
| 18.668.000,00 | Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028 | 19.318.669,97 | 1,28 | 11.200.000,00 | Carrefour SA 4.375% 14-11-2031 | 11.894.747,20 | 0,79 |
| 1.720.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030 | 1.528.792,33 | 0,10 | 6.807.000,00 | Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025 | 6.868.058,79 | 0,45 |
| 8.267.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033 | 8.677.208,54 | 0,57 | 5.113.000,00 | Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032 | 5.475.292,15 | 0,36 |
| 8.403.000,00 | Avinor AS 1% 29-04-2025 | 8.137.734,10 | 0,54 | 7.500.000,00 | Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031 | 6.709.072,50 | 0,44 |
| 7.616.000,00 | AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043 | 8.180.703,55 | 0,54 | 13.500.000,00 | Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029 | 13.714.029,00 | 0,91 |
| 5.886.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024 | 5.877.765,49 | 0,39 | 1.500.000,00 | CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029 | 1.326.955,50 | 0,09 |
| 900.000,00 | Banco Santander SA 1.125% 27-11-2024 | 880.866,00 | 0,06 | 2.100.000,00 | CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053 | 2.178.386,93 | 0,14 |
| 4.100.000,00 | Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028 | 4.163.607,77 | 0,28 | 6.402.000,00 | Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025 | 6.346.008,11 | 0,42 |
| 817.000,00 | Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031 | 684.864,14 | 0,05 | 2.300.000,00 | Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024 | 2.248.836,04 | 0,15 |
| 11.094.000,00 | Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026 | 10.665.771,60 | 0,71 | 12.200.000,00 | Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032 | 11.075.111,20 | 0,73 |
| 13.343.000,00 | Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | 13.445.487,32 | 0,89 | 1.573.000,00 | Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024 | 1.540.457,78 | 0,10 |
| 11.000.000,00 | Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | 10.883.737,59 | 0,72 | 2.000.000,00 | Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048 | 2.024.330,02 | 0,13 |
| 9.100.000,00 | Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029 | 9.435.083,75 | 0,62 | 8.900.000,00 | Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031 | 9.213.217,70 | 0,61 |
| 6.300.000,00 | Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029 | 6.545.871,42 | 0,43 | 8.400.000,00 | Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030 | 8.796.337,20 | 0,58 |
| 6.800.000,00 | Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033 | 7.150.587,60 | 0,47 | 8.100.000,00 | Credit Agricole SA/London 0.5% 24-06-2024 | 7.970.205,60 | 0,53 |
| 10.200.000,00 | Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031 | 10.837.117,30 | 0,72 | 5.400.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028 | 5.522.083,20 | 0,37 |
| 1.178.000,00 | Barclays PLC 4.918% MULTI 08-08-2030 | 1.228.098,53 | 0,08 | 12.600.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031 | 13.224.216,60 | 0,87 |
| 6.100.000,00 | Belfus Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033 | 6.251.158,00 | 0,41 | 10.040.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | 8.737.420,44 | 0,58 |
| 4.216.000,00 | Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025 | 4.053.616,54 | 0,27 | 29.667.000,00 | Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026 | 31.195.147,17 | 2,06 |
| 300.000,00 | BPCE SA 0.25% 14-01-2031 | 241.978,20 | 0,02 | 12.900.000,00 | Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | 13.519.329,00 | 0,89 |
| | | | | 8.926.000,00 | Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028 | 7.821.563,71 | 0,52 |
| | | | | 5.389.000,00 | Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027 | 5.435.992,08 | 0,36 |
| | | | | 11.577.000,00 | Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031 | 12.006.564,59 | 0,79 |
| | | | | 2.900.000,00 | de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024 | 2.824.187,62 | 0,19 |
| | | | | 13.100.000,00 | de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030 | 12.344.261,00 | 0,82 |
| | | | | 5.800.000,00 | de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027 | 5.602.034,40 | 0,37 |
| | | | | 6.200.000,00 | de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030 | 6.477.208,20 | 0,43 |
| | | | | 7.100.000,00 | Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029 | 6.008.383,52 | 0,40 |
| | | | | 4.004.000,00 | DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18-03-2026 | 3.761.522,68 | 0,25 |
| | | | | 120.000,00 | DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029 | 123.770,04 | 0,01 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|------------------------------|
| 6.300.000,00 | Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025 | 6.306.451,20 | 0,42 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 3.900.000,00 | SCOR SE 3.625% MULTI 27-05- 2048 | 3.849.908,40 | 0,25 | | | | |
| 10.359.000,00 | Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029 | 10.726.413,01 | 0,71 | Bonos | | | |
| 4.505.000,00 | Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025 | 4.509.483,20 | 0,30 | EUR | | | |
| 11.016.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027 | 9.926.451,50 | 0,66 | 2.612.000,00 | AT&T Inc 3.5% 17-12-2025 | 2.618.072,90 | 0,17 |
| 737.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029 | 630.482,13 | 0,04 | 3.700.000,00 | Crelan SA 6.000% MULTI 28- 02-2030 | 3.918.991,90 | 0,26 |
| 1.464.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031 | 1.196.752,66 | 0,08 | 18.081.000,00 | Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029 | 18.823.875,97 | 1,24 |
| 8.986.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026 | 8.391.072,88 | 0,55 | 9.531.000,00 | Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025 | 9.314.979,89 | 0,62 |
| 1.496.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030 | 1.511.892,01 | 0,10 | | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 4.588.000,00 | Stadshypotek AB 0.375% 06- 12-2024 | 4.460.944,52 | 0,30 | | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 10.385.000,00 | Statkraft AS 1.125% 20-03-2025 | 10.103.838,79 | 0,67 | Total bonos | | | |
| 9.461.000,00 | Swedbank AB 3.75% 14-11-2025 | 9.545.581,34 | 0,63 | | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 12.454.000,00 | Swedbank AB 4.125% 13-11-2028 | 12.906.902,16 | 0,85 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 4.844.000,00 | Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025 | 4.639.505,70 | 0,31 | | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 10.000.000,00 | Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052 | 8.915.640,00 | 0,59 | Total inversiones en valores | | | |
| 520.000,00 | Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024 | 517.725,00 | 0,03 | | | 1.432.360.367,12 | 94,73 |
| 500.000,00 | Talanx AG 1.750% MULTI 01-12- 2042 | 414.907,50 | 0,03 | Saldos bancarios | | | |
| 1.259.000,00 | TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030 | 1.301.754,70 | 0,09 | | | 42.637.997,33 | 2,82 |
| 2.014.000,00 | TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031 | 2.139.801,99 | 0,14 | Otros activos netos | | | |
| 8.540.000,00 | TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024 | 8.505.413,00 | 0,56 | | | 37.067.329,33 | 2,45 |
| 13.669.000,00 | Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027 | 13.179.731,81 | 0,87 | Total activos netos | | | |
| 10.177.000,00 | Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030 | 10.679.145,90 | 0,71 | | | 1.512.065.693,78 | 100,00 |
| 10.100.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025 | 9.661.176,72 | 0,64 | | | | |
| 6.800.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025 | 6.855.719,20 | 0,45 | | | | |
| 12.200.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026 | 12.466.252,80 | 0,82 | | | | |
| 1.575.000,00 | UBS AG/London 0.5% 31-03-2031 | 1.291.185,00 | 0,09 | | | | |
| 200.000,00 | UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030 | 194.807,40 | 0,01 | | | | |
| 10.100.000,00 | Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029 | 10.388.789,30 | 0,69 | | | | |
| 7.644.000,00 | Upjohn Finance BV 1.023% 23- 06-2024 | 7.529.424,08 | 0,50 | | | | |
| 8.624.000,00 | Urenco Finance NV 2.375% 02- 12-2024 | 8.502.520,70 | 0,56 | | | | |
| 3.293.000,00 | Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024 | 3.237.127,67 | 0,21 | | | | |
| 7.316.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026 | 7.444.681,12 | 0,49 | | | | |
| 21.332.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031 | 22.043.558,72 | 1,46 | | | | |
| 3.800.000,00 | Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039 | 2.637.443,20 | 0,17 | | | | |
| 100.000,00 | Vonovia SE 1% 16-06-2033 | 76.337,57 | 0,01 | | | | |
| | | 1.367.613.771,35 | 90,45 | | | | |
| | Total bonos | 1.397.684.446,46 | 92,44 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1.397.684.446,46 | 92,44 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Francia | 21,48 | Renta fija privada | 90,78 |
| Países Bajos | 18,07 | Cédulas hipotecarias | 3,66 |
| Dinamarca | 7,99 | Títulos de deuda pública | 0,29 |
| Estados Unidos | 7,84 | | |
| Reino Unido | 6,59 | Total | 94,73 |
| Alemania | 4,63 | | |
| Suecia | 4,32 | | |
| España | 3,18 | | |
| Noruega | 3,07 | | |
| Suiza | 2,74 | | |
| Luxemburgo | 2,51 | | |
| Bélgica | 2,26 | | |
| Italia | 1,88 | | |
| Austria | 1,87 | | |
| Finlandia | 1,87 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 1,54 | | |
| Irlanda | 1,37 | | |
| Bermudas | 1,28 | | |
| Jersey | 0,19 | | |
| Australia | 0,03 | | |
| Total | 94,73 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 582.012,87 | EUR | 6.737.923,92 | NOK | (17.450,41) | 31/01/2024 |
| 1.935.527,36 | EUR | 21.572.493,98 | SEK | (10.227,67) | 31/01/2024 |
| 4.183.258.232,42 | NOK | 357.866.749,59 | EUR | 14.299.116,62 | 31/01/2024 |
| 1.784.575.623,56 | SEK | 156.526.816,09 | EUR | 4.422.033,41 | 31/01/2024 |
| | | | | 18.693.471,95 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 29.302.347,61 | EUR | 218.271.722,25 | DKK | (2.808,19) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.808,19) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 204,00 | EUR | 2.329,31 | SEK | (6,05) | 29/02/2024 |
| | | | | (6,05) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 302.387,11 | EUR | 2.252.458,00 | DKK | (27,85) | 29/02/2024 |
| 972.246,92 | EUR | 1.069.041,00 | USD | 7.286,53 | 29/02/2024 |
| | | | | 7.258,68 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 324.545,66 | EUR | 2.418.386,00 | DKK | (146,01) | 29/02/2024 |
| | | | | (146,01) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 308.303,72 | EUR | 2.296.573,00 | DKK | (34,08) | 29/02/2024 |
| | | | | (34,08) | |
| | | | | 4.264,35 | |
| | | | | 18.697.736,30 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (660,00) | (78.678.600,00) | 297.000,00 | (1.131.370,45) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 210,00 | 28.805.700,00 | (239.400,00) | 583.794,78 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 33,00 | 4.662.240,00 | (100.980,00) | 409.167,36 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1.948,00 | 207.481.480,00 | (194.800,00) | 1.300.136,32 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (1,00) | (112.578,12) | 282,76 | (2.994,70) |
| | | | | | (237.897,24) | 1.158.733,31 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|---|------------------------------|------------------------------|
| 26.350.000,00 | State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078 | 18.747.498,00 | 0,36 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 37.765.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 32.257.276,87 | 0,63 | Bonos | | | |
| 40.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027 | 35.627.200,00 | 0,69 | EUR | | | |
| 5.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028 | 4.371.184,80 | 0,08 | 38.000.000,00 | ING-DiBa AG 3.25% 15-02-2028 | 38.850.592,00 | 0,75 |
| 16.700.000,00 | Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026 | 16.724.632,50 | 0,32 | 31.000.000,00 | San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027 | 32.212.720,00 | 0,63 |
| 52.200.000,00 | Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027 | 48.945.974,15 | 0,95 | 12.800.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025 | 12.095.257,60 | 0,23 |
| 33.000.000,00 | UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027 | 30.281.592,00 | 0,59 | 36.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026 | 33.450.480,00 | 0,65 |
| 24.000.000,00 | UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030 | 20.415.096,00 | 0,40 | | | 116.609.049,60 | 2,27 |
| 5.820.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033 | 5.365.983,14 | 0,10 | | Total bonos | 116.609.049,60 | 2,27 |
| 3.600.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026 | 3.526.417,98 | 0,07 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 116.609.049,60 | 2,27 |
| 6.300.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029 | 5.976.935,62 | 0,12 | | Total inversiones en valores | 4.970.707.375,49 | 96,57 |
| 11.500.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031 | 10.723.280,00 | 0,21 | | Saldo bancario | 96.388.801,19 | 1,87 |
| 900.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031 | 828.000,00 | 0,02 | | Otros activos netos | 80.074.398,35 | 1,56 |
| 80.000.000,00 | UniCredit Bank Czech Republic 3.125% 11-10-2027 | 79.932.640,00 | 1,55 | | Total activos netos | 5.147.170.575,03 | 100,00 |
| 7.500.000,00 | UniCredit Bank Czech Republic 3.625% 15-02-2026 | 7.548.330,00 | 0,15 | | | | |
| 11.500.000,00 | UniCredit Bank GmbH 0.01% 19-11-2027 | 10.393.060,72 | 0,20 | | | | |
| 30.200.000,00 | UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027 | 30.574.914,88 | 0,59 | | | | |
| 73.300.000,00 | UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 | 75.002.685,70 | 1,46 | | | | |
| 13.700.000,00 | Van Lanschot Kempen NV 2.5% 27-02-2028 | 13.545.754,17 | 0,26 | | | | |
| 17.000.000,00 | Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029 | 14.521.587,00 | 0,28 | | | | |
| 29.700.000,00 | Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029 | 25.821.774,00 | 0,50 | | | | |
| 15.000.000,00 | Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027 | 13.967.205,00 | 0,27 | | | | |
| 18.700.000,00 | Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028 | 19.275.006,30 | 0,37 | | | | |
| 16.700.000,00 | Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027 | 15.738.013,20 | 0,31 | | | | |
| 10.000.000,00 | Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | 8.769.820,00 | 0,17 | | | | |
| 13.500.000,00 | Westpac Securities NZ Ltd/Lo 3.75% 20-04-2028 | 13.907.403,00 | 0,27 | | | | |
| | | 4.287.019.229,65 | 83,29 | | | | |
| | JPY | | | | | | |
| 1.000.000,00 | Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050 | 5.010,50 | 0,00 | | | | |
| | | 5.010,50 | 0,00 | | | | |
| | USD | | | | | | |
| 40.000.000,00 | Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026 | 36.528.819,76 | 0,71 | | | | |
| | | 36.528.819,76 | 0,71 | | | | |
| | Total bonos | 4.854.098.325,89 | 94,31 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 4.854.098.325,89 | 94,31 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Francia | 17,12 | Renta fija privada | 54,56 |
| Italia | 14,85 | Cédulas hipotecarias | 29,47 |
| Dinamarca | 9,77 | Titulos de deuda pública | 12,54 |
| Canadá | 6,98 | | |
| Grecia | 5,89 | | |
| Austria | 5,21 | | |
| Eslovaquia | 4,54 | | |
| España | 4,40 | | |
| Alemania | 3,21 | | |
| Reino Unido | 2,77 | | |
| República de Corea | 2,55 | | |
| Australia | 2,33 | | |
| Japón | 2,29 | | |
| Noruega | 2,25 | | |
| Países Bajos | 2,12 | | |
| Portugal | 1,77 | | |
| República Checa | 1,70 | | |
| Suiza | 1,69 | | |
| Rumanía | 1,60 | | |
| Polonia | 0,81 | | |
| Islandia | 0,67 | | |
| San Marino | 0,63 | | |
| Nueva Zelanda | 0,55 | | |
| Estonia | 0,28 | | |
| Luxemburgo | 0,23 | | |
| Hungría | 0,22 | | |
| Finlandia | 0,08 | | |
| Eslovenia | 0,06 | | |
| Total | 96,57 | Total | 96,57 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 209.917.744,27 | CHF | 218.745.991,58 | EUR | 8.484.885,37 | 31/01/2024 |
| 2.733.753,42 | EUR | 2.590.812,21 | CHF | (70.860,55) | 31/01/2024 |
| 8.785.935,64 | EUR | 98.787.149,76 | SEK | (124.001,95) | 31/01/2024 |
| 4.908.484,69 | EUR | 5.387.794,87 | USD | 39.698,05 | 31/01/2024 |
| 1.626.454,83 | GBP | 1.873.493,87 | EUR | (3.247,16) | 31/01/2024 |
| 195.782.384,28 | NOK | 16.747.335,24 | EUR | 670.547,29 | 31/01/2024 |
| 702.142,56 | PLN | 160.440,12 | EUR | 1.121,29 | 31/01/2024 |
| 1.522.878.240,72 | SEK | 133.718.260,39 | EUR | 3.628.922,25 | 31/01/2024 |
| 18.625.461,27 | USD | 16.967.937,03 | EUR | (136.675,23) | 31/01/2024 |
| | | | | 12.490.389,36 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 611.361,89 | EUR | 1.022.360,00 | AUD | (16.679,83) | 18/01/2024 |
| 190.853,02 | EUR | 29.892.011,00 | JPY | (796,06) | 18/01/2024 |
| 3.073.740,64 | EUR | 3.251.701,00 | USD | 133.551,54 | 18/01/2024 |
| 7.961.217,00 | JPY | 50.204,66 | EUR | 836,37 | 18/01/2024 |
| | | | | 116.912,02 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 180.274.395,00 | DKK | 24.185.777,42 | EUR | 5.044,34 | 11/01/2024 |
| 1.894.279,00 | AUD | 1.133.491,35 | EUR | 30.176,92 | 18/01/2024 |
| 199.042,00 | CAD | 134.810,58 | EUR | 994,45 | 18/01/2024 |
| 91.366.323,94 | EUR | 86.402.473,00 | CHF | (2.092.821,11) | 18/01/2024 |
| 1.124.926,36 | EUR | 984.614,00 | GBP | (7.620,56) | 18/01/2024 |
| 770.119,96 | EUR | 123.373.146,00 | JPY | (20.833,75) | 18/01/2024 |
| 2.430.969,37 | EUR | 27.904.204,00 | SEK | (85.729,02) | 18/01/2024 |
| 52.766.491,47 | EUR | 56.936.519,00 | USD | 1.286.786,77 | 18/01/2024 |
| 1.995.838,00 | GBP | 2.280.251,52 | EUR | 15.450,30 | 18/01/2024 |
| 107.123.766,00 | JPY | 684.770,05 | EUR | 2.043,09 | 18/01/2024 |
| 42.223.690,00 | SEK | 3.653.277,55 | EUR | 154.849,34 | 18/01/2024 |
| 30.946.858,00 | USD | 28.949.159,21 | EUR | (967.667,74) | 18/01/2024 |
| 332.007.000,00 | EUR | 2.474.132.764,35 | DKK | (137.925,96) | 20/02/2024 |
| | | | | (1.817.252,93) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 97.142,00 | AUD | 59.417,30 | EUR | 260,51 | 18/01/2024 |
| 17.064,72 | EUR | 28.023,00 | AUD | (150,65) | 18/01/2024 |
| 73.506,95 | EUR | 63.563,00 | GBP | 392,01 | 18/01/2024 |
| 703.356,25 | EUR | 109.342.445,00 | JPY | 2.308,61 | 18/01/2024 |
| 6.180.057,49 | EUR | 71.318.761,88 | SEK | (252.155,51) | 18/01/2024 |
| 2.187.498,58 | EUR | 2.313.404,00 | USD | 95.716,39 | 18/01/2024 |
| 27.225.306,00 | JPY | 173.352,35 | EUR | 1.198,43 | 18/01/2024 |
| 1.363.062,00 | USD | 1.242.878,28 | EUR | (10.497,27) | 18/01/2024 |
| | | | | (162.927,48) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 91.719.781,00 | DKK | 12.305.425,50 | EUR | 2.350,82 | 11/01/2024 |
| 286.912,00 | AUD | 171.420,72 | EUR | 4.830,67 | 18/01/2024 |
| 3.365.840,23 | EUR | 5.606.921,00 | AUD | (78.552,55) | 18/01/2024 |
| 138.794,20 | EUR | 200.042,00 | CAD | 2.299,62 | 18/01/2024 |
| 433.753,63 | EUR | 377.330,00 | GBP | (273,98) | 18/01/2024 |
| 818.419,23 | EUR | 9.445.312,00 | SEK | (33.449,88) | 18/01/2024 |
| 42.228.266,06 | EUR | 44.641.451,00 | USD | 1.863.385,78 | 18/01/2024 |
| 109.392,00 | GBP | 125.673,90 | EUR | 155,18 | 18/01/2024 |
| 1.685.565,00 | SEK | 144.419,05 | EUR | 7.597,83 | 18/01/2024 |
| | | | | 1.768.343,49 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 396.151.092,00 | DKK | 53.157.312,01 | EUR | 1.778,36 | 11/01/2024 |
| 276.850.300,00 | EUR | 2.062.045.678,95 | DKK | 146.378,13 | 11/01/2024 |
| 794.826,00 | AUD | 479.268,54 | EUR | 9.006,44 | 18/01/2024 |
| 1.855.670,77 | EUR | 3.080.836,00 | AUD | (36.934,13) | 18/01/2024 |
| 3.502.178,68 | EUR | 3.041.962,00 | GBP | 3.119,70 | 18/01/2024 |
| 1.017.867,55 | EUR | 158.570.466,00 | JPY | 1.199,85 | 18/01/2024 |
| 406.856,28 | EUR | 4.804.022,00 | SEK | (26.395,99) | 18/01/2024 |
| 1.600.905,00 | GBP | 1.850.089,30 | EUR | (8.610,80) | 18/01/2024 |
| 123.499.443,00 | JPY | 779.164,90 | EUR | 12.616,62 | 18/01/2024 |
| | | | | 102.158,18 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 126.858,11 | EUR | 19.888.361,00 | JPY | (653,48) | 18/01/2024 |
| 206.668,09 | EUR | 2.423.949,00 | SEK | (11.939,56) | 18/01/2024 |
| 14.997.644,00 | JPY | 95.776,37 | EUR | 379,30 | 18/01/2024 |
| 12.441.689,00 | SEK | 1.053.388,29 | EUR | 68.668,77 | 18/01/2024 |
| | | | | 56.455,03 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 17.513,00 | AUD | 10.672,87 | EUR | 85,90 | 18/01/2024 |
| 248.678,80 | EUR | 418.304,00 | AUD | (8.284,58) | 18/01/2024 |
| 699.771,47 | EUR | 611.276,00 | GBP | (3.348,48) | 18/01/2024 |
| 5.129.467,25 | EUR | 5.479.322,00 | USD | 175.172,27 | 18/01/2024 |
| 824.733,00 | USD | 767.797,37 | EUR | (22.099,43) | 18/01/2024 |
| | | | | 141.525,68 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 442.635,37 | EUR | 735.663,00 | AUD | (9.292,68) | 18/01/2024 |
| 155.493,76 | EUR | 700.372,00 | PLN | (5.764,41) | 18/01/2024 |
| 284.326,99 | EUR | 3.284.751,00 | SEK | (11.922,82) | 18/01/2024 |
| 2.332.538,73 | EUR | 2.475.132,00 | USD | 94.539,24 | 18/01/2024 |
| 22.387.672,00 | SEK | 1.956.228,92 | EUR | 62.942,69 | 18/01/2024 |
| 2.031.389,00 | USD | 1.902.503,77 | EUR | (65.760,06) | 18/01/2024 |
| | | | | 64.741,96 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 65.243.548,00 | DKK | 8.754.194,28 | EUR | 766,81 | 11/01/2024 |
| 8.018.320,00 | AUD | 4.872.553,75 | EUR | 53.317,64 | 18/01/2024 |
| 131.941,57 | EUR | 219.203,00 | AUD | (2.718,00) | 18/01/2024 |
| 11.308.621,27 | EUR | 9.806.131,00 | GBP | 28.941,54 | 18/01/2024 |
| 220.536,38 | EUR | 2.504.784,00 | SEK | (5.376,83) | 18/01/2024 |
| 49.940.898,31 | EUR | 54.050.438,00 | USD | 1.071.002,96 | 18/01/2024 |
| 6.683.046,00 | GBP | 7.692.894,15 | EUR | (5.630,49) | 18/01/2024 |
| 561.890,00 | SEK | 49.260,03 | EUR | 1.417,87 | 18/01/2024 |
| 14.471.093,00 | USD | 13.514.432,06 | EUR | (430.026,65) | 18/01/2024 |
| | | | | 711.694,85 | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 1.241.879,76 | EUR | 14.428.710,00 | SEK | (59.421,81) | 18/01/2024 |
| 112.618,00 | GBP | 129.333,25 | EUR | 206,46 | 18/01/2024 |
| 2.970.000,00 | JPY | 18.363,14 | EUR | 677,34 | 18/01/2024 |
| 3.584.426,00 | SEK | 313.761,05 | EUR | 9.523,95 | 18/01/2024 |
| | | | | (49.014,06) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 6.126.296,00 | USD | 5.602.617,65 | EUR | (63.632,48) | 18/01/2024 |
| | | | | (63.632,48) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 554.103.728,00 | DKK | 74.337.468,96 | EUR | 17.095,41 | 11/01/2024 |
| 357.285,45 | EUR | 3.954.648,00 | SEK | 585,14 | 18/01/2024 |
| 1.920.549,00 | GBP | 2.232.005,56 | EUR | (22.821,55) | 18/01/2024 |
| 13.827.578,00 | SEK | 1.226.538,82 | EUR | 20.627,56 | 18/01/2024 |
| | | | | 15.486,56 | |
| | | | | 884.490,82 | |
| | | | | 13.374.880,18 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 284,00 | 33.855.640,00 | (127.800,00) | 467.883,27 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1.678,00 | 200.336.420,00 | (1.476.640,00) | 4.651.852,08 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (867,00) | (118.926.390,00) | 988.380,00 | (2.081.785,21) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (678,00) | (95.787.840,00) | 2.074.680,00 | (4.227.433,71) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.387,00) | (182.473.720,00) | 1.442.480,00 | (3.724.829,26) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (9.796,00) | (1.043.371.960,00) | 979.600,00 | (6.796.030,00) |
| JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024 | 21/03/2024 | JPY | (80,00) | (11.721.600.000,00) | 271.201,02 | (905.314,20) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (194,00) | (19.916.040,00) | 160.741,95 | (1.188.813,71) |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.264,00) | (134.792.960,00) | 176.960,00 | (485.295,45) |
| SW 5YR STDS FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (1.440,00) | (1.319.104.369,37) | 215.539,32 | (3.837.745,87) |
| SWDB 5YR HYP FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (500,00) | (458.044.163,16) | 74.849,06 | (1.404.812,36) |
| SWEDISH 10YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (8,00) | (7.285.480,55) | 3.081,31 | (38.559,82) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (724,00) | (81.506.558,88) | 204.720,63 | (1.641.028,97) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (660,00) | (135.779.530,92) | 37.323,56 | (742.726,56) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 136,00 | 14.758.124,32 | (21.150,63) | 4.843,00 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (387,00) | (48.145.218,75) | 251.679,56 | (2.681.145,06) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (316,00) | (42.057.625,00) | 294.856,13 | (2.350.689,69) |
| | | | | | 5.550.501,91 | (26.981.631,52) |

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9530% | 200.000.000,00 | EUR | 6.256.699,45 | 185.703,53 | 27/07/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 1.8960% | (10.000.000,00) | EUR | 503.863,32 | 85.227,50 | 28/10/2072 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.8560% | 150.000.000,00 | EUR | 7.247.133,25 | 241.896,93 | 22/06/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.0037% | 70.000.000,00 | EUR | 4.432.702,53 | 0,00 | 19/09/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5758% | (20.000.000,00) | EUR | (2.907.925,44) | 0,00 | 19/09/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.0487% | 80.000.000,00 | EUR | 3.017.022,68 | 0,00 | 19/09/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 1.7490% | (15.000.000,00) | EUR | 1.417.005,10 | 101.939,58 | 16/01/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.7620% | (15.000.000,00) | EUR | 1.363.034,83 | 98.258,33 | 13/01/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.9400% | (20.000.000,00) | EUR | 744.480,80 | 175.144,45 | 02/11/2072 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.8900% | 250.000.000,00 | EUR | 12.562.288,56 | 566.402,64 | 26/04/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.1128% | (300.000.000,00) | EUR | (1.648.696,79) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7807% | 200.000.000,00 | EUR | 5.409.085,64 | 0,00 | 30/11/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.8168% | (40.000.000,00) | EUR | (4.013.634,83) | 0,00 | 30/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9647% | 40.000.000,00 | EUR | 1.716.269,37 | 696.854,00 | 09/11/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9307% | 50.000.000,00 | EUR | 2.121.197,67 | 746.389,00 | 13/11/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6808% | 270.000.000,00 | EUR | 6.049.825,30 | 0,00 | 01/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7242% | 80.000.000,00 | EUR | 3.127.708,90 | 0,00 | 05/12/2033 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|-----------------|--------|--|---|----------------------|
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5612% | 110.000.000,00 | EUR | 1.857.434,17 | 0,00 | 05/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6232% | 90.000.000,00 | EUR | 2.708.231,14 | 0,00 | 06/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5377% | 70.000.000,00 | EUR | 1.106.156,72 | 0,00 | 06/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6247% | 20.000.000,00 | EUR | 604.505,15 | 0,00 | 06/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5837% | 75.000.000,00 | EUR | 1.992.462,56 | 0,00 | 07/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.4063% | 130.000.000,00 | EUR | 1.261.830,99 | 0,00 | 11/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.2562% | 50.000.000,00 | EUR | 135.573,63 | 0,00 | 18/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9847% | (20.000.000,00) | EUR | (2.711.803,43) | 0,00 | 08/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| | | | 54.352.451,27 | 2.897.815,96 | |

Permutas ligadas a la inflación

| Nominal | Divisa | Vencimiento | Abonado por el subfondo | Percibido por el subfondo | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) |
|--|--------|-------------|-------------------------|---------------------------|--|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 25.000.000,00 | EUR | 15/07/2028 | 2,5150% | Harmonised EUR ex Tobacco | (551.031,89) |
| | | | | | (551.031,89) |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 30.000.000,00 | EUR | 15/07/2028 | 2,4600% | Harmonised EUR ex Tobacco | (578.910,64) |
| 20.000.000,00 | EUR | 15/09/2028 | 2,6370% | Harmonised EUR ex Tobacco | (530.920,80) |
| | | | | | (1.109.831,44) |
| | | | | | (1.660.863,33) |

Deutsche Bank AG percibió en total 320.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.
Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 960.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 7.000.000,00 | San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027 | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | Total bonos | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | Total inversiones en valores | 759.667.647,11 | 182,16 |
| | Saldos bancarios | 31.129.869,06 | 7,46 |
| | Otros pasivos netos | -373.759.959,91 | (89,62) |
| | Total activos netos | 417.037.556,26 | 100,00 |

(*) Bono parcial o totalmente vendido mediante una operación de recompra.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Italia | 54,69 | Títulos de deuda pública | 109,21 |
| Dinamarca | 22,80 | Renta fija privada | 43,70 |
| Grecia | 22,67 | Cédulas hipotecarias | 29,24 |
| España | 14,26 | | |
| Francia | 12,15 | Total | 182,16 |
| Rumania | 10,05 | | |
| Polonia | 7,86 | | |
| Eslovaquia | 6,59 | | |
| Bélgica | 5,04 | | |
| República de Corea | 3,49 | | |
| Estonia | 3,35 | | |
| Irlanda | 2,70 | | |
| Alemania | 2,48 | | |
| Portugal | 2,44 | | |
| Hungría | 2,34 | | |
| Islandia | 2,09 | | |
| Suiza | 1,80 | | |
| San Marino | 1,74 | | |
| República Serbia | 1,28 | | |
| Nueva Zelanda | 1,26 | | |
| Japón | 1,05 | | |
| Austria | 0,02 | | |
| Total | 182,16 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 5.043.677,67 | CHF | 5.255.965,82 | EUR | 203.693,76 | 31/01/2024 |
| 26.271,87 | EUR | 25.253,10 | CHF | (1.063,86) | 31/01/2024 |
| 10.215,60 | EUR | 119.322,84 | NOK | (400,05) | 31/01/2024 |
| 2.642.861,70 | EUR | 30.021.284,33 | SEK | (64.758,69) | 31/01/2024 |
| 2.265,93 | EUR | 2.498,01 | USD | 8,59 | 31/01/2024 |
| 21.412.705,53 | NOK | 1.831.809,24 | EUR | 73.183,91 | 31/01/2024 |
| 430.780.972,23 | SEK | 37.756.975,40 | EUR | 1.094.573,32 | 31/01/2024 |
| 462.118,13 | USD | 420.875,87 | EUR | (3.274,23) | 31/01/2024 |
| | | | | 1.301.962,75 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 286.106,00 | AUD | 173.254,66 | EUR | 2.506,68 | 18/01/2024 |
| 201.817,00 | CAD | 136.915,38 | EUR | 783,51 | 18/01/2024 |
| 143.334,19 | EUR | 238.629,00 | AUD | (3.258,39) | 18/01/2024 |
| 73.447,40 | EUR | 108.394,00 | CAD | (509,17) | 18/01/2024 |
| 1.074.688,25 | EUR | 932.000,00 | GBP | 2.638,63 | 18/01/2024 |
| 614.996,15 | EUR | 96.286.139,00 | JPY | (2.331,55) | 18/01/2024 |
| 54.761.809,00 | JPY | 344.497,34 | EUR | 6.590,24 | 18/01/2024 |
| 352.319,00 | NOK | 29.856,36 | EUR | 1.495,28 | 18/01/2024 |
| | | | | 7.915,23 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.526.081,00 | AUD | 918.887,95 | EUR | 18.606,38 | 18/01/2024 |
| 899.637,00 | CAD | 616.316,97 | EUR | (2.485,29) | 18/01/2024 |
| 17.843.750,00 | DKK | 2.394.521,84 | EUR | 95,80 | 18/01/2024 |
| 318.314,95 | EUR | 517.227,00 | AUD | 559,57 | 18/01/2024 |
| 80.497,69 | EUR | 118.662,00 | CAD | (464,88) | 18/01/2024 |
| 796.379,61 | EUR | 695.929,00 | GBP | (4.111,76) | 18/01/2024 |
| 491.355,45 | EUR | 77.561.197,00 | JPY | (5.910,53) | 18/01/2024 |
| 318.114,99 | EUR | 3.770.181,00 | NOK | (17.377,26) | 18/01/2024 |
| 3.725.104,10 | EUR | 42.446.250,00 | SEK | (103.210,75) | 18/01/2024 |
| 12.953.975,36 | EUR | 13.965.183,00 | USD | 327.194,51 | 18/01/2024 |
| 1.400.722,00 | GBP | 1.600.660,21 | EUR | 10.513,40 | 18/01/2024 |
| 228.519.860,00 | JPY | 1.444.186,68 | EUR | 20.908,72 | 18/01/2024 |
| 2.151.558,00 | NOK | 184.617,29 | EUR | 6.847,38 | 18/01/2024 |
| 27.794.998,00 | SEK | 2.461.613,95 | EUR | 45.323,24 | 18/01/2024 |
| 7.784.627,00 | USD | 7.258.542,76 | EUR | (219.900,16) | 18/01/2024 |
| | | | | 76.588,37 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 121.580,00 | AUD | 74.013,16 | EUR | 677,02 | 18/01/2024 |
| 39.204,00 | CAD | 26.649,12 | EUR | 99,71 | 18/01/2024 |
| 204.783,83 | EUR | 299.944,00 | CAD | 130,46 | 18/01/2024 |
| 878.748,04 | EUR | 136.765.491,00 | JPY | 1.880,14 | 18/01/2024 |
| 52.088,09 | EUR | 613.176,00 | NOK | (2.476,57) | 18/01/2024 |
| 3.913.619,04 | EUR | 44.866.133,00 | SEK | (132.897,70) | 18/01/2024 |
| 666.635,54 | EUR | 719.648,00 | USD | 15.959,51 | 18/01/2024 |
| 47.156,00 | GBP | 54.807,58 | EUR | (564,60) | 18/01/2024 |
| 97.608.288,00 | JPY | 610.060,21 | EUR | 15.714,90 | 18/01/2024 |
| 809.322,00 | NOK | 70.190,78 | EUR | 1.831,50 | 18/01/2024 |
| 4.720.313,00 | SEK | 416.984,86 | EUR | 8.755,90 | 18/01/2024 |
| | | | | (90.889,73) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 659.820,00 | CAD | 447.969,55 | EUR | 2.223,60 | 18/01/2024 |
| 76.536.633,00 | DKK | 10.269.736,06 | EUR | 1.419,52 | 18/01/2024 |
| 1.637.436,74 | EUR | 2.729.785,00 | AUD | (39.497,22) | 18/01/2024 |
| 774.272,75 | EUR | 1.131.061,00 | CAD | 2.539,33 | 18/01/2024 |
| 7.474,21 | EUR | 1.170.567,00 | JPY | (30,75) | 18/01/2024 |
| 234.818,92 | EUR | 2.717.767,00 | NOK | (7.035,56) | 18/01/2024 |
| 1.191.340,87 | EUR | 13.335.967,00 | SEK | (11.503,55) | 18/01/2024 |
| 6.474.315,39 | EUR | 6.844.297,91 | USD | 285.688,91 | 18/01/2024 |
| 6.708.441,00 | JPY | 42.664,45 | EUR | 345,56 | 18/01/2024 |
| 969.831,00 | NOK | 82.938,65 | EUR | 3.364,89 | 18/01/2024 |
| 14.802.241,00 | SEK | 1.285.698,32 | EUR | 49.317,02 | 18/01/2024 |
| 518.758,87 | EUR | 570.405,00 | USD | 3.887,85 | 29/02/2024 |
| | | | | 290.719,60 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 40.362,00 | AUD | 24.530,61 | EUR | 264,87 | 18/01/2024 |
| 156.936,00 | CAD | 106.162,91 | EUR | 913,20 | 18/01/2024 |
| 83.895.834,00 | DKK | 11.258.248,26 | EUR | 508,58 | 18/01/2024 |
| 682.799,88 | EUR | 1.131.892,00 | AUD | (12.541,02) | 18/01/2024 |
| 503.818,37 | EUR | 741.801,00 | CAD | (2.310,57) | 18/01/2024 |
| 122.163.302,61 | EUR | 910.332.161,58 | DKK | (2.584,45) | 18/01/2024 |
| 1.350.547,38 | EUR | 1.178.421,00 | GBP | (4.934,20) | 18/01/2024 |
| 2.321.983,59 | EUR | 367.932.502,00 | JPY | (36.912,42) | 18/01/2024 |
| 167.980,83 | EUR | 1.924.453,00 | SEK | (5.587,56) | 18/01/2024 |
| 634.030,67 | EUR | 677.713,00 | USD | 21.256,83 | 18/01/2024 |
| 6.638.706,00 | GBP | 7.645.417,96 | EUR | (9.149,16) | 18/01/2024 |
| 302.162.334,00 | JPY | 1.918.192,39 | EUR | 19.061,40 | 18/01/2024 |
| 10.694.040,00 | SEK | 947.383,06 | EUR | 17.153,94 | 18/01/2024 |
| 1.431.901,74 | EUR | 1.247.930,00 | GBP | (3.176,78) | 26/01/2024 |
| 972.901,56 | EUR | 851.826,00 | GBP | (6.608,27) | 29/01/2024 |
| | | | | (24.645,61) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 628.932,46 | EUR | 100.521.401,00 | JPY | (15.520,35) | 18/01/2024 |
| 329.285,11 | EUR | 3.879.556,00 | NOK | (15.944,20) | 18/01/2024 |
| 220.786,29 | EUR | 2.607.120,00 | SEK | (14.337,64) | 18/01/2024 |
| 22.221.554,00 | JPY | 141.524,18 | EUR | 945,91 | 18/01/2024 |
| 7.334.012,00 | NOK | 622.699,46 | EUR | 29.931,34 | 18/01/2024 |
| 9.315.575,00 | SEK | 790.790,38 | EUR | 49.341,82 | 18/01/2024 |
| | | | | 34.416,88 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 247.187,00 | AUD | 148.563,24 | EUR | 3.286,81 | 18/01/2024 |
| 478.367,00 | CAD | 321.505,83 | EUR | 4.875,31 | 18/01/2024 |
| 246.717,23 | EUR | 366.997,00 | CAD | (3.678,31) | 18/01/2024 |
| 183.459,74 | EUR | 29.097.160,00 | JPY | (3.088,16) | 18/01/2024 |
| 18.311,14 | EUR | 205.484,00 | NOK | 23,86 | 18/01/2024 |
| 1.318.240,39 | EUR | 1.439.191,00 | USD | 17.016,04 | 18/01/2024 |
| 42.388.794,00 | JPY | 268.793,49 | EUR | 2.973,18 | 18/01/2024 |
| 705.000,00 | NOK | 59.271,85 | EUR | 3.462,60 | 18/01/2024 |
| 2.306.469,00 | USD | 2.147.799,52 | EUR | (62.360,73) | 18/01/2024 |
| | | | | (37.489,40) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 187.609,00 | AUD | 111.374,55 | EUR | 3.872,97 | 18/01/2024 |
| 479.196,00 | CAD | 326.766,44 | EUR | 190,63 | 18/01/2024 |
| 277.484,39 | EUR | 461.179,00 | AUD | (5.824,31) | 18/01/2024 |
| 64.303,61 | EUR | 93.734,00 | CAD | 347,73 | 18/01/2024 |
| 6.718,07 | EUR | 1.049.469,00 | JPY | (10,51) | 18/01/2024 |
| 247.156,90 | EUR | 2.884.985,00 | SEK | (13.032,61) | 18/01/2024 |
| 2.148.331,21 | EUR | 2.275.112,00 | USD | 91.179,18 | 18/01/2024 |
| 39.525.358,00 | JPY | 249.274,99 | EUR | 4.130,40 | 18/01/2024 |
| 13.690.169,00 | SEK | 1.197.814,88 | EUR | 36.921,71 | 18/01/2024 |
| 980.255,00 | USD | 919.924,49 | EUR | (33.592,27) | 18/01/2024 |
| 933.166,25 | EUR | 11.007.370,00 | SEK | (59.472,05) | 29/01/2024 |
| | | | | 24.710,87 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 2.103.830,00 | AUD | 1.271.276,92 | EUR | 21.147,15 | 18/01/2024 |
| 261.637,00 | CAD | 178.783,83 | EUR | (267,17) | 18/01/2024 |
| 61.030.383,00 | DKK | 8.189.181,81 | EUR | 1.047,48 | 18/01/2024 |
| 160.891,52 | EUR | 266.620,00 | AUD | (2.897,90) | 18/01/2024 |
| 306.524,10 | EUR | 448.139,00 | CAD | 755,27 | 18/01/2024 |
| 10.460.882,59 | EUR | 9.083.284,00 | GBP | 12.701,74 | 18/01/2024 |
| 331.075,15 | EUR | 3.863.404,00 | NOK | (12.723,79) | 18/01/2024 |
| 3.637.589,23 | EUR | 41.443.123,00 | SEK | (100.252,70) | 18/01/2024 |
| 8.298.979,35 | EUR | 8.912.967,00 | USD | 240.148,80 | 18/01/2024 |
| 6.968.538,00 | GBP | 8.008.353,84 | EUR | 7.271,92 | 18/01/2024 |
| 3.685.069,00 | NOK | 315.437,38 | EUR | 12.490,99 | 18/01/2024 |
| 20.969.798,00 | SEK | 1.842.329,16 | EUR | 48.984,62 | 18/01/2024 |
| 5.347.628,00 | USD | 4.992.546,16 | EUR | (157.356,23) | 18/01/2024 |
| | | | | 71.050,18 | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 31.108,34 | EUR | 360.000,00 | NOK | (928,13) | 18/01/2024 |
| 615.472,01 | EUR | 7.095.334,00 | SEK | (24.454,96) | 18/01/2024 |
| 108.975,00 | GBP | 125.149,54 | EUR | 199,77 | 18/01/2024 |
| 13.754.031,00 | SEK | 1.210.594,49 | EUR | 29.917,70 | 18/01/2024 |
| | | | | 4.734,38 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 109.618,28 | EUR | 1.273.156,00 | NOK | (3.679,23) | 18/01/2024 |
| 517.601,53 | EUR | 555.000,00 | USD | 15.785,77 | 18/01/2024 |
| 265.338,00 | GBP | 304.026,02 | EUR | 1.179,51 | 18/01/2024 |
| 692.300,00 | NOK | 58.628,48 | EUR | 2.976,79 | 18/01/2024 |
| 242.000,00 | USD | 220.207,24 | EUR | (1.409,53) | 18/01/2024 |
| | | | | 14.853,31 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 184.419,87 | EUR | 269.926,00 | CAD | 247,66 | 18/01/2024 |
| 742.425,41 | EUR | 642.320,00 | GBP | 3.581,50 | 18/01/2024 |
| 648.014,31 | EUR | 7.249.663,00 | SEK | (5.873,61) | 18/01/2024 |
| 516.503,00 | GBP | 601.672,17 | EUR | (7.542,01) | 18/01/2024 |
| 15.527.757,00 | SEK | 1.386.818,32 | EUR | 13.715,03 | 18/01/2024 |
| | | | | 4.128,57 | |
| | | | | 376.092,65 | |
| | | | | 1.678.055,40 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 287,00 | 27.563.480,00 | (95.473,99) | 648.106,81 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 130,00 | 16.066.700,00 | (49.694,78) | 466.611,00 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.897,00) | (226.141.370,00) | 853.650,00 | (4.317.964,23) |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (304,00) | (36.294.560,00) | 267.520,00 | (1.035.876,59) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 175,00 | 24.004.750,00 | (199.500,00) | 663.720,85 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (85,00) | (12.008.800,00) | 260.100,00 | (376.619,48) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.171,00) | (154.056.760,00) | 1.217.840,00 | (5.523.213,92) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2.253,00) | (239.967.030,00) | 225.300,00 | (1.672.852,50) |
| JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024 | 21/03/2024 | JPY | (11,00) | (1.611.720.000,00) | 37.290,14 | (121.954,81) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (662,00) | (67.960.920,00) | 548.511,20 | (4.929.465,81) |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (447,00) | (47.668.080,00) | 62.580,00 | (184.820,59) |
| SW 5YR STDS FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (755,00) | (691.613.749,22) | 113.008,46 | (2.012.151,50) |
| SWEDISH 10YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (957,00) | (871.525.611,12) | 368.601,48 | (4.173.153,11) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (211,00) | (23.753.983,32) | 59.663,06 | (418.602,15) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (603,00) | (124.053.116,89) | 34.100,16 | (978.731,23) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 23,00 | 2.495.859,26 | (3.576,95) | 819,03 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (181,00) | (22.517.531,25) | 117.710,60 | (1.346.247,82) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (63,00) | (8.384.906,25) | 58.784,61 | (141.843,80) |
| | | | | | 3.876.413,99 | (25.454.239,85) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| Paying fixed rate 0.1980% | (50.000.000,00) | EUR | 302.424,41 | 0,00 | 25/02/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.1990% | (50.000.000,00) | EUR | 302.348,41 | 0,00 | 25/02/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 2.5060% | (5.000.000,00) | EUR | (624.001,67) | 0,00 | 14/09/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| | | | (19.228,85) | 0,00 | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| Paying fixed rate 1.5170% | (180.000.000,00) | EUR | 2.059.579,96 | 0,00 | 14/06/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 1.9725% | 26.000.000,00 | EUR | (515.269,38) | 0,00 | 08/08/2032 |
| Paying floating rate EURIBOR 3 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.2060% | (80.000.000,00) | EUR | 169.152,54 | 0,00 | 25/01/2025 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.9320% | 100.000.000,00 | GBP | (516.813,55) | 0,00 | 13/03/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.5705% | (35.000.000,00) | EUR | (1.588.498,85) | 0,00 | 17/04/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.8870% | 130.000.000,00 | EUR | 6.794.068,70 | 0,00 | 26/04/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7700% | 125.000.000,00 | EUR | 1.331.568,91 | 0,00 | 04/05/2026 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 7.733.788,33 | 0,00 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.0180% | 165.000.000,00 | GBP | (946.251,34) | 0,00 | 23/02/2024 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 0.5360% | (30.000.000,00) | EUR | 298.296,58 | 0,00 | 06/04/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.8520% | (100.000.000,00) | EUR | 1.003.956,45 | 0,00 | 16/06/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.7650% | 50.000.000,00 | GBP | (475.671,02) | 0,00 | 24/01/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9790% | 200.000.000,00 | EUR | 6.241.745,49 | 0,00 | 24/04/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.0700% | 200.000.000,00 | GBP | (143.247,19) | 0,00 | 07/05/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 5.7205% | 50.000.000,00 | GBP | 1.036.039,51 | 0,00 | 13/07/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 7.014.868,48 | 0,00 | |
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Paying fixed rate 2.5758% | (2.000.000,00) | EUR | (290.792,55) | 0,00 | 19/09/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 4.4828% | (200.000.000,00) | NOK | (773.496,55) | 0,00 | 27/09/2028 |
| Receiving floating rate OIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.4675% | (6.000.000,00) | EUR | 2.825.787,59 | 20.726,25 | 20/05/2071 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate -0.2520% | (120.000.000,00) | EUR | 311.254,65 | (79.600,00) | 13/01/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.4390% | (200.000.000,00) | EUR | 4.717.552,60 | (2.758.888,50) | 11/04/2024 |
| Receiving fixed rate 0.7908% | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.5567% | 40.000.000,00 | EUR | 583.049,55 | 0,00 | 29/09/2025 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 1.2820% | (50.000.000,00) | EUR | 564.428,34 | 116.443,06 | 06/07/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.4130% | (3.400.000.000,00) | JPY | 613.078,33 | 7.988,78 | 29/08/2032 |
| Receiving fixed rate -0.0444% | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.1650% | 550.000.000,00 | SEK | 4.031.976,33 | (746.188,04) | 13/03/2033 |
| Paying floating rate STIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.6460% | 60.000.000,00 | GBP | (646.204,02) | 0,00 | 25/01/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9600% | 110.000.000,00 | EUR | 3.137.920,18 | 216.332,71 | 27/04/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 0.9790% | (1.000.000.000,00) | JPY | (91.413,56) | 0,00 | 02/10/2033 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 1.0774% | (1.000.000.000,00) | JPY | (149.416,38) | 0,00 | 26/10/2033 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.2647% | 300.000.000,00 | SEK | 2.115.983,19 | 0,00 | 15/11/2033 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------------|--------|--|---|----------------------|
| Paying floating rate STIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9847% | 3.000.000,00 | EUR | 371.250,13 | 35.520,38 | 08/11/2053 |
| Paying floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.3012% | 300.000.000,00 | SEK | 1.097.766,38 | 0,00 | 16/11/2028 |
| Paying floating rate STIBOR 3 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.4198% | (100.000.000,00) | EUR | (695.722,30) | 0,00 | 20/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1128% | (200.000.000,00) | EUR | (1.099.131,19) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1012% | (100.000.000,00) | EUR | (538.272,23) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1498% | (200.000.000,00) | EUR | (1.171.175,09) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1813% | (100.000.000,00) | EUR | (620.531,97) | 0,00 | 22/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1905% | (100.000.000,00) | EUR | (629.488,30) | 0,00 | 22/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.1102% | 100.000.000,00 | SEK | 289.538,12 | 0,00 | 23/11/2028 |
| Paying floating rate STIBOR 3 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.0110% | (1.000.000.000,00) | JPY | (106.410,37) | 0,00 | 28/11/2033 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.7673% | (1.000.000,00) | EUR | (202.292,68) | 0,00 | 03/10/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 2.8133% | (22.000.000,00) | EUR | (2.191.174,90) | 0,00 | 30/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1723% | (170.000.000,00) | EUR | (1.098.067,41) | 0,00 | 30/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.8273% | (8.000.000,00) | EUR | (820.535,25) | 0,00 | 30/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.1400% | 70.000.000,00 | EUR | 334.886,07 | 1.780.734,00 | 27/04/2028 |
| Paying floating rate EURIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.1400% | 30.000.000,00 | EUR | 75.644,32 | 831.050,00 | 27/04/2028 |
| Paying floating rate EURIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5612% | 22.000.000,00 | EUR | 371.486,83 | 0,00 | 05/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6263% | 14.000.000,00 | EUR | 425.151,70 | 0,00 | 06/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6232% | 11.000.000,00 | EUR | 331.006,03 | 0,00 | 06/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5702% | 12.000.000,00 | EUR | 304.339,77 | 0,00 | 07/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.6608% | (75.000.000,00) | EUR | (137.928,44) | 0,00 | 07/06/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.6148% | (55.000.000,00) | EUR | (80.591,06) | 0,00 | 10/06/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.6648% | (55.000.000,00) | EUR | (107.335,67) | 0,00 | 10/06/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5087% | 30.000.000,00 | EUR | 596.182,51 | 0,00 | 08/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 0.6025% | (2.000.000.000,00) | JPY | (99.904,16) | 0,00 | 11/12/2028 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.6547% | 280.000.000,00 | SEK | 299.890,63 | 0,00 | 11/12/2028 |
| Paying floating rate STIBOR 3 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.5950% | (2.000.000.000,00) | JPY | (95.058,44) | 0,00 | 13/12/2028 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.9632% | 25.000.000,00 | EUR | 1.381.381,11 | 123.498,57 | 09/11/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.9918% | 50.000.000,00 | GBP | 343.937,94 | 0,00 | 13/12/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.9573% | (30.000.000,00) | EUR | (63.805,87) | 0,00 | 19/12/2025 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.9495% | (80.000.000,00) | EUR | 1.720.777,29 | 0,00 | 09/08/2032 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.7490% | (10.000.000,00) | EUR | 972.474,78 | 40.155,00 | 16/01/2073 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------------|--------|--|---|----------------------|
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.1480% | 22.000.000,00 | EUR | (58.496,00) | 6.848,00 | 29/12/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 0.4638% | (3.000.000.000,00) | JPY | (16.125,80) | 0,00 | 29/12/2028 |
| Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 16.033.374,18 | (405.379,79) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| Paying fixed rate -0.2720% | (50.000.000,00) | EUR | 74.152,92 | 0,00 | 11/01/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.3120% | (117.000.000,00) | EUR | 952.978,74 | 0,00 | 16/03/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.8160% | (100.000.000,00) | EUR | 1.053.990,18 | 0,00 | 22/06/2024 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 2.1350% | (7.000.000,00) | EUR | (88.667,36) | 0,00 | 20/02/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 2.5760% | (7.000.000,00) | EUR | (325.741,84) | 0,00 | 17/04/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.5350% | (200.000.000,00) | EUR | (1.047.381,63) | 0,00 | 25/04/2025 |
| Receiving floating rate EURIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7320% | 33.000.000,00 | EUR | 718.284,23 | 0,00 | 06/06/2028 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 1.337.615,24 | 0,00 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| Receiving fixed rate 5.2300% | 50.000.000,00 | GBP | 855.000,87 | 0,00 | 02/09/2025 |
| Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | 855.000,87 | 0,00 | |
| | | | 32.955.418,25 | (405.379,79) | |

Permutas ligadas a la inflación

| Nominal | Divisa | Vencimiento | Abonado por el subfondo | Percibido por el subfondo | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) |
|--|--------|-------------|---------------------------|---------------------------|--|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 5.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,6725% | 350.851,25 |
| | | | | | 350.851,25 |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 25.000.000,00 | EUR | 15/07/2028 | 2,5020% | Harmonised EUR ex Tobacco | (534.802,55) |
| 4.000.000,00 | EUR | 15/10/2033 | 2,5730% | Harmonised EUR ex Tobacco | (162.112,37) |
| 4.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,7230% | 347.347,45 |
| 50.000.000,00 | EUR | 15/11/2025 | 2,2750% | Harmonised EUR ex Tobacco | (374.579,78) |
| 50.000.000,00 | EUR | 15/11/2024 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,1800% | 216.861,47 |
| | | | | | (507.285,78) |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 10.000.000,00 | EUR | 15/09/2028 | 2,6370% | Harmonised EUR ex Tobacco | (265.460,40) |
| 4.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,7075% | 326.784,26 |
| 4.000.000,00 | EUR | 15/10/2033 | 2,4900% | Harmonised EUR ex Tobacco | (128.893,13) |
| 50.000.000,00 | EUR | 15/10/2025 | 2,7850% | Harmonised EUR ex Tobacco | (742.456,69) |
| 50.000.000,00 | EUR | 15/10/2024 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,9700% | 452.683,39 |
| 150.000.000,00 | EUR | 15/11/2025 | 2,1600% | Harmonised EUR ex Tobacco | (788.130,74) |
| 150.000.000,00 | EUR | 15/11/2024 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,0525% | 464.884,76 |
| 70.000.000,00 | EUR | 15/11/2025 | 2,1850% | Harmonised EUR ex Tobacco | (401.826,60) |
| 70.000.000,00 | EUR | 15/11/2024 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,0700% | 228.840,71 |
| | | | | | (853.574,44) |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 100.000.000,00 | EUR | 15/12/2024 | Harmonised EUR ex Tobacco | 1,6050% | 12.596,70 |
| 100.000.000,00 | EUR | 15/12/2025 | 1,8870% | Harmonised EUR ex Tobacco | (168.415,10) |
| 10.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,6975% | 783.913,42 |
| 4.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,7000% | 316.866,59 |
| | | | | | 944.961,61 |
| | | | | | (65.047,36) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Acuerdo de recompra

| Subyacente | Compra/ Venta | Divisa | Nominal (en la divisa) | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|--------|---------------------------|--|---|-------------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072 | Venta | EUR | (15.000.000,00) | (8.470.383,00) | (174,30) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027 | Venta | EUR | (5.000.000,00) | (4.911.148,63) | 41,73 | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024 | Venta | EUR | (14.900.000,00) | (18.669.037,95) | (384,08) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029 | Venta | EUR | (17.000.000,00) | (17.151.742,67) | (352,73) | 05/01/2024 |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | Venta | EUR | (34.667.000,00) | (21.907.638,26) | (450,77) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Venta | EUR | (26.000.000,00) | (25.372.071,40) | (620,10) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 | Venta | EUR | (44.000.000,00) | (44.211.437,60) | (909,48) | 05/01/2024 |
| | | | | (140.693.459,51) | (2.849,73) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026 | Venta | EUR | (55.000.000,00) | (50.483.317,50) | (1.038,40) | 05/01/2024 |
| | | | | (50.483.317,50) | (1.038,40) | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA | | | | | | |
| Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054 | Venta | EUR | (10.000.000,00) | (9.530.870,49) | (48,31) | 05/01/2024 |
| Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | Venta | EUR | (10.800.000,00) | (10.591.910,56) | (176,80) | 05/01/2024 |
| Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039 | Venta | EUR | (11.069.441,00) | (10.419.563,80) | (52,75) | 05/01/2024 |
| French Republic Government B 3% 25-05-2054 | Venta | EUR | (23.000.000,00) | (21.036.252,46) | (65,73) | 05/01/2024 |
| Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | Venta | EUR | (3.000.000,00) | (1.335.715,57) | (39,95) | 05/01/2024 |
| | | | | (52.914.312,88) | (383,54) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | |
| Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035 | Venta | EUR | (5.000.000,00) | (4.870.790,60) | (279,50) | 05/01/2024 |
| Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 | Venta | EUR | (15.000.000,00) | (14.945.415,18) | (712,92) | 05/01/2024 |
| French Republic Government B 1.85% 25-07-2027 | Venta | EUR | (20.000.000,00) | (27.213.458,00) | (32,51) | 05/01/2024 |
| Estonia Government Internati 4% 12-10-2032 | Venta | EUR | (13.000.000,00) | (13.201.816,93) | (578,51) | 05/01/2024 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027 | Venta | EUR | (7.000.000,00) | (6.858.227,26) | (300,57) | 05/01/2024 |
| PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | Venta | EUR | (10.800.000,00) | (10.296.815,75) | (451,27) | 05/01/2024 |
| Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 | Venta | EUR | (15.000.000,00) | (6.951.855,64) | (250,76) | 05/01/2024 |
| Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029 | Venta | EUR | (3.500.000,00) | (2.875.868,70) | (142,76) | 05/01/2024 |
| Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 | Venta | EUR | (7.900.000,00) | (7.820.856,75) | (388,23) | 05/01/2024 |
| UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 | Venta | EUR | (13.000.000,00) | (12.783.641,46) | (609,76) | 05/01/2024 |
| Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030 | Venta | EUR | (9.100.000,00) | (8.937.541,85) | (443,66) | 05/01/2024 |
| Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 | Venta | EUR | (7.500.000,00) | (7.454.957,59) | (283,39) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032 | Venta | EUR | (10.000.000,00) | (8.519.127,83) | 72,43 | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072 | Venta | EUR | (2.200.000,00) | (1.217.497,94) | (25,05) | 05/01/2024 |
| State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122 | Venta | EUR | (4.000.000,00) | (1.801.300,10) | (54,50) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Venta | EUR | (10.000.000,00) | (10.579.024,07) | (117,73) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Venta | EUR | (8.000.000,00) | (8.428.118,62) | (146,98) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031 | Venta | EUR | (10.000.000,00) | (8.193.376,92) | (366,08) | 05/01/2024 |
| | | | | (162.949.691,19) | (5.111,75) | |
| | | | | (407.040.781,08) | (9.383,42) | |

Acuerdos de recompra inversa

| Subyacente | Compra/ Venta | Divisa | Nominal (en la divisa) | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|--------|---------------------------|--|---|-------------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Compra | EUR | 15.000.000,00 | 15.086.485,44 | (38,04) | 05/01/2024 |
| | | | | 15.086.485,44 | (38,04) | |

Barclays Bank Ireland PLC abonó en total 4.980.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés.

BNP Paribas SA abonó en total 8.470.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés y operaciones de recompra.

BofA Securities Europe SA abonó en total 2.305.678,57 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación, permutas de tipos de interés y operaciones de recompra.

Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA abonó en total 5.135.052,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de operaciones de recompra.

Deutsche Bank AG abonó en total 2.769.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación, permutas de tipos de interés, operaciones de recompra y operaciones de recompra inversa.

Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 610.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.

Morgan Stanley Europe SE abonó en total 1.670.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación y permutas de tipos de interés.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| GBP | | | |
| 9.097.000,00 | Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | 9.740.674,98 | 1,67 |
| 7.970.000,00 | British Telecommunicati 8.375% MULTI 20-12-2083 | 9.710.615,57 | 1,67 |
| 10.948.000,00 | Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039 | 9.749.286,93 | 1,67 |
| 4.105.000,00 | Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030 | 4.145.359,81 | 0,71 |
| 5.246.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027 | 5.896.064,93 | 1,01 |
| | | 39.242.002,22 | 6,73 |
| | Total bonos | 549.766.459,96 | 94,34 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 549.766.459,96 | 94,34 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 2.000.000,00 | AT&T Inc 3.5% 17-12-2025 | 2.004.650,00 | 0,34 |
| 3.928.000,00 | Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025 | 3.904.392,72 | 0,67 |
| 4.056.000,00 | Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029 | 4.137.006,43 | 0,71 |
| 3.350.000,00 | Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028 | 3.477.283,25 | 0,60 |
| | | 13.523.332,40 | 2,32 |
| | Total bonos | 13.523.332,40 | 2,32 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 13.523.332,40 | 2,32 |
| | Total inversiones en valores | 563.289.792,36 | 96,66 |
| | Saldos bancarios | 10.138.348,30 | 1,74 |
| | Otros activos netos | 9.322.545,57 | 1,60 |
| | Total activos netos | 582.750.686,23 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|---------------------------|--------------|--------------------|-------|
| Francia | 18,74 | Renta fija privada | 96,66 |
| Países Bajos | 16,59 | | |
| Estados Unidos | 9,92 | | |
| Reino Unido | 9,21 | | |
| Alemania | 6,43 | | |
| Luxemburgo | 6,22 | | |
| Suecia | 5,77 | | |
| Italia | 5,05 | | |
| Dinamarca | 4,23 | | |
| Finlandia | 3,29 | | |
| España | 2,74 | | |
| República Checa | 1,70 | | |
| Irlanda | 1,64 | | |
| Supranacional | 1,61 | | |
| Portugal | 1,46 | | |
| Japón | 1,44 | | |
| Islas Vírgenes Británicas | 0,62 | | |
| Total | 96,66 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 348.169,55 | EUR | 3.972.087,73 | NOK | (5.239,56) | 31/01/2024 |
| 239.822,68 | EUR | 2.704.815,99 | SEK | (4.130,93) | 31/01/2024 |
| 426.399.631,27 | NOK | 36.471.685,10 | EUR | 1.463.171,80 | 31/01/2024 |
| 293.120.957,79 | SEK | 25.691.133,23 | EUR | 745.045,51 | 31/01/2024 |
| | | | | 2.198.846,82 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 38.553.960,69 | EUR | 33.845.006,92 | GBP | (346.178,16) | 21/02/2024 |
| | | | | (346.178,16) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 1.804.344,19 | EUR | 1.565.560,00 | GBP | 4.827,49 | 21/02/2024 |
| 923.244,00 | GBP | 1.061.909,16 | EUR | (708,53) | 21/02/2024 |
| | | | | 4.118,96 | |
| | | | | (342.059,20) | |
| | | | | 1.856.787,62 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (651,00) | (77.605.710,00) | 292.950,00 | (1.478.513,04) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 25,00 | 3.429.250,00 | (28.500,00) | 137.000,00 |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 15,00 | 2.119.200,00 | (45.900,00) | 197.073,68 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 965,00 | 102.782.150,00 | (96.500,00) | 716.512,50 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (33,00) | (3.387.780,00) | 27.342,70 | (259.275,49) |
| | | | | | 149.392,70 | (687.202,35) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | |
|---|---|---------------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 1.400.000,00 | Abanca Corp Bancaria S 6.000% MULTI Perp FC2026 | 1.330.700,00 | 0,10 | 1.000.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | 870.261,00 | 0,07 |
| 4.000.000,00 | ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027 | 3.664.620,00 | 0,29 | 10.400.000,00 | Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | 10.899.304,00 | 0,86 |
| 9.853.000,00 | Achmea BV 2.500% MULTI 24-09-2039 | 8.524.736,78 | 0,67 | 28.600.000,00 | de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027 | 27.212.900,00 | 2,14 |
| 3.400.000,00 | Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029 | 2.894.413,20 | 0,23 | 7.221.000,00 | ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047 | 6.902.026,77 | 0,54 |
| 18.948.000,00 | AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031 | 18.189.016,45 | 1,43 | 5.000.000,00 | Genertel SpA 4.250% MULTI 14-12-2047 | 4.972.650,00 | 0,39 |
| 8.000.000,00 | Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053 | 8.781.816,00 | 0,69 | 4.000.000,00 | Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028 | 4.170.000,00 | 0,33 |
| 5.600.000,00 | ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049 | 5.213.986,40 | 0,41 | 26.623.000,00 | Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032 | 25.737.519,02 | 2,02 |
| 40.406.000,00 | ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027 | 36.167.370,19 | 2,84 | 500.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028 | 467.266,00 | 0,04 |
| 100.000,00 | Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025 | 99.946,05 | 0,01 | 1.726.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.875% MULTI Perp FC2031 | 1.561.771,10 | 0,12 |
| 800.000,00 | Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029 | 810.918,40 | 0,06 | 17.078.000,00 | Intrum AB 3% 15-09-2027 | 13.073.311,47 | 1,03 |
| 48.901.000,00 | Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | 43.662.040,27 | 3,43 | 785.000,00 | Intrum AB 3.5% 15-07-2026 | 668.486,38 | 0,05 |
| 12.000.000,00 | Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032 | 11.517.719,04 | 0,90 | 4.500.000,00 | Intrum AB 9.25% 15-03-2028 | 4.128.750,00 | 0,32 |
| 3.500.000,00 | AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049 | 3.367.318,50 | 0,26 | 2.300.000,00 | La Mondiale SAM 2.125% 23-06-2031 | 1.989.893,30 | 0,16 |
| 6.647.000,00 | AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043 | 7.139.855,11 | 0,56 | 2.063.000,00 | Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029 | 2.149.066,30 | 0,17 |
| 50.575.000,00 | Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028 | 50.715.183,79 | 3,98 | 7.625.000,00 | Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028 | 7.887.911,68 | 0,62 |
| 2.000.000,00 | Banca Monte dei Paschi 8.000% MULTI 22-01-2030 | 2.019.500,00 | 0,16 | 13.420.000,00 | NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048 | 13.502.747,72 | 1,06 |
| 1.597.000,00 | Banca Monte dei Paschi 8.500% MULTI 10-09-2030 | 1.609.296,90 | 0,13 | 5.556.000,00 | NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043 | 5.947.033,00 | 0,47 |
| 186.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 1.875% 09-01-2026 | 176.955,01 | 0,01 | 38.800.000,00 | Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033 | 43.075.760,00 | 3,38 |
| 3.534.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029 | 3.890.934,00 | 0,31 | 9.875.000,00 | Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027 | 11.425.918,13 | 0,90 |
| 12.000.000,00 | Banco BPM SpA 3.375% MULTI 19-01-2032 | 11.390.064,00 | 0,89 | 19.366.000,00 | Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025 | 19.134.169,61 | 1,50 |
| 34.200.000,00 | Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028 | 30.197.642,40 | 2,37 | 16.104.000,00 | Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031 | 15.243.965,88 | 1,20 |
| 33.200.000,00 | Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | 30.959.796,80 | 2,43 | 11.500.000,00 | Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029 | 12.079.025,00 | 0,95 |
| 7.000.000,00 | Bankinter SA 1.250% MULTI 23-12-2032 | 6.250.217,61 | 0,49 | 12.000.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 2.875% MULTI 18-06-2032 | 10.821.000,00 | 0,85 |
| 23.000.000,00 | BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025 | 20.259.550,00 | 1,59 | 4.000.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027 | 4.044.392,36 | 0,32 |
| 22.200.000,00 | BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025 | 18.381.600,00 | 1,44 | 7.900.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028 | 8.247.829,10 | 0,65 |
| 2.000.000,00 | BPER Banca 3.625% MULTI 30-11-2030 | 1.967.616,00 | 0,15 | 8.300.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032 | 8.772.270,00 | 0,69 |
| 40.199.000,00 | BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032 | 37.802.094,43 | 2,97 | 17.442.000,00 | SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029 | 15.725.724,64 | 1,23 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029 | 90,10 | 0,00 | 15.430.000,00 | SoftBank Group Corp 3.875% 06-07-2032 | 13.288.084,55 | 1,04 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029 | 92,15 | 0,00 | 14.000.000,00 | Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032 | 12.474.112,00 | 0,98 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026 | 96,34 | 0,00 | 28.000.000,00 | Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026 | 22.586.760,00 | 1,77 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024 | 98,56 | 0,00 | 5.600.000,00 | Unicaja Banco SA 6.500% MULTI 11-09-2028 | 5.819.340,80 | 0,46 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025 | 97,58 | 0,00 | 2.200.000,00 | UnipolSai Assicurazion 6.375% MULTI Perp FC2030 | 2.129.996,00 | 0,17 |
| 9.400.000,00 | CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029 | 8.315.587,80 | 0,65 | 30.000.000,00 | Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041 | 22.565.100,00 | 1,77 |
| 14.000.000,00 | Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028 | 11.560.780,00 | 0,91 | 761.279.691,37 | | | |
| 4.000.000,00 | Cooperatieve Rabobank 4.875% MULTI Perp FC2029 | 3.621.988,00 | 0,28 | 59,78 | | | |
| 5.000.000,00 | Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031 | 4.096.305,00 | 0,32 | 9.826.000,00 | Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058 | 11.758.730,35 | 0,92 |
| 8.100.000,00 | Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030 | 7.125.302,70 | 0,56 | 23.450.000,00 | Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027 | 21.152.944,34 | 1,66 |
| | | | | 21.417.000,00 | HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034 | 27.237.560,06 | 2,14 |
| | | | | 38.856.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030 | 40.565.525,49 | 3,19 |
| | | | | 26.834.000,00 | Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027 | 28.558.617,24 | 2,24 |
| | | | | 8.077,00 | Nationwide Building Society MULTI Perpetual | 1.203.690,60 | 0,09 |
| | | | | 6.600.000,00 | Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028 | 6.471.866,02 | 0,51 |
| | | | | 21.621.000,00 | Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031 | 23.589.364,26 | 1,85 |
| | | | | 160.538.298,36 | | 12,61 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| USD | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 28.579.000,00 Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052 | 25.216.209,51 | 1,98 | Bonos | | |
| 2.220.000,00 Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046 | 1.983.075,46 | 0,16 | EUR | | |
| 559.000,00 Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032 | 575.524,00 | 0,05 | 8.208.000,00 Banca Popolare di Sondr 3.875% MULTI 25-02-2032 | 7.728.028,99 | 0,61 |
| 19.000.000,00 Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047 | 16.611.246,83 | 1,30 | 25.000.000,00 Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028 | 27.024.225,00 | 2,12 |
| 500.000,00 Nationwide Building Society 4% 14-09-2026 | 434.152,04 | 0,03 | 34.752.253,99 | 2,73 | |
| 2.000.000,00 Phoenix Group Holdings 5.625% MULTI Perp FC2025 | 1.726.158,16 | 0,14 | Total bonos | 34.752.253,99 | 2,73 |
| 15.312.000,00 Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027 | 13.274.348,53 | 1,04 | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 41.600.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029 | 30.483.329,71 | 2,39 | 34.752.253,99 | 2,73 | |
| 13.085.000,00 UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027 | 11.555.956,66 | 0,91 | Total inversiones en valores | | |
| 28.384.000,00 UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034 | 26.488.895,19 | 2,08 | 1.171.154.386,29 | 91,97 | |
| 10.200.000,00 Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045 | 8.890.715,74 | 0,70 | Saldos bancarios | 69.940.842,64 | 5,49 |
| 17.301.000,00 Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052 | 12.859.063,74 | 1,01 | Otros activos netos | 32.313.603,82 | 2,54 |
| 150.098.675,57 | 11,79 | | Total activos netos | 1.273.408.832,75 | 100,00 |
| Total bonos | 1.071.916.665,30 | 84,18 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | 1.071.916.665,30 84,18 | | |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | |
| Bonos | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 40.200.000,00 Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033 | 43.401.889,80 | 3,41 | | | |
| 12.000.000,00 ABEILLE VIE SA d'Assurances 6.25% 09-09-2033 | 13.089.091,32 | 1,03 | | | |
| 676.000,00 doValue SpA 3.375% 31-07-2026 | 613.104,96 | 0,05 | | | |
| 57.104.086,08 | 4,48 | | | | |
| USD | | | | | |
| 6.259.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029 | 5.153.413,06 | 0,40 | | | |
| 3.000.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032 | 2.227.967,86 | 0,17 | | | |
| 7.381.380,92 | 0,58 | | | | |
| Total bonos | 64.485.467,00 | 5,06 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | 64.485.467,00 5,06 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|-------|
| Italia | 21,73 | Renta fija privada | 91,97 |
| Países Bajos | 16,15 | | |
| España | 12,34 | | |
| Reino Unido | 11,94 | | |
| Irlanda | 6,89 | | |
| Francia | 5,94 | | |
| Austria | 5,54 | | |
| Portugal | 3,38 | | |
| Alemania | 2,46 | | |
| Japón | 2,28 | | |
| Suecia | 1,40 | | |
| Grecia | 0,95 | | |
| Bélgica | 0,86 | | |
| Suiza | 0,07 | | |
| Estados Unidos | 0,05 | | |
| Total | 91,97 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 17.831.349,41 | CHF | 18.583.045,72 | EUR | 718.964,84 | 31/01/2024 |
| 799.499,58 | EUR | 755.827,09 | CHF | (18.707,74) | 31/01/2024 |
| 1.276.358,60 | EUR | 1.411.158,05 | USD | 1.171,28 | 31/01/2024 |
| 4.080.847,00 | SGD | 2.787.869,83 | EUR | 8.780,86 | 31/01/2024 |
| 81.654.532,99 | USD | 74.370.466,24 | EUR | (581.815,61) | 31/01/2024 |
| | | | | 128.393,63 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.694.320,30 | EUR | 1.852.275,00 | USD | 22.315,21 | 29/02/2024 |
| | | | | 22.315,21 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 149.754.551,24 | EUR | 130.238.613,00 | GBP | 79.257,54 | 29/02/2024 |
| 154.860.741,66 | EUR | 170.278.228,00 | USD | 1.160.606,58 | 29/02/2024 |
| | | | | 1.239.864,12 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 12.803.795,73 | EUR | 11.110.320,00 | GBP | 35.190,63 | 29/02/2024 |
| 5.383.978,18 | EUR | 5.910.883,00 | USD | 48.516,40 | 29/02/2024 |
| | | | | 83.707,03 | |
| | | | | 1.345.886,36 | |
| | | | | 1.474.279,99 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|-----------------|--------|-----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Venta | 5,00% | (2.000.000,00) | EUR | (19.707,90) | 220.448,23 | 200.740,33 | 20/12/2027 |
| | | | | | (19.707,90) | 220.448,23 | 200.740,33 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation) | Venta | 1,00% | (27.000.000,00) | EUR | (433.438,67) | 535.903,98 | 102.465,31 | 20/06/2026 |
| | | | | | (433.438,67) | 535.903,98 | 102.465,31 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | | | |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Venta | 1,00% | (45.000.000,00) | EUR | (832.914,40) | 1.251.364,83 | 418.450,43 | 20/12/2025 |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Venta | 1,00% | (20.000.000,00) | EUR | (435.810,83) | 621.788,80 | 185.977,97 | 20/12/2025 |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Venta | 1,00% | (5.000.000,00) | EUR | (108.891,67) | 155.386,16 | 46.494,49 | 20/12/2025 |
| | | | | | (1.377.616,90) | 2.028.539,79 | 650.922,89 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Venta | 5,00% | (2.000.000,00) | EUR | (19.707,90) | 220.448,23 | 200.740,33 | 20/12/2027 |
| | | | | | (19.707,90) | 220.448,23 | 200.740,33 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Venta | 5,00% | (1.000.000,00) | EUR | (55.816,11) | 148.230,46 | 92.414,35 | 20/06/2027 |
| | | | | | (55.816,11) | 148.230,46 | 92.414,35 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|-----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Venta | 5,00% | (16.100.000,00) | EUR | (2.757.125,18) | 556.821,66 | (2.200.303,52) | 20/06/2028 |
| | | | | | (2.757.125,18) | 556.821,66 | (2.200.303,52) | |
| | | | | | (4.663.412,66) | 3.710.392,35 | (953.020,31) | |

(*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 80,00 | 9.536.800,00 | (36.000,00) | 183.200,00 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (877,00) | (104.705.030,00) | 771.760,00 | (4.581.655,92) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (44,00) | (6.035.480,00) | 50.160,00 | (241.121,57) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 3.565,00 | 379.708.150,00 | (356.500,00) | 2.647.012,50 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (567,00) | (58.208.220,00) | 469.797,36 | (4.454.824,45) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 151,00 | 31.064.710,86 | (8.539,18) | 254.063,74 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (1.230,00) | (133.474.212,60) | 191.288,82 | (2.515.937,66) |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (136,00) | (16.919.250,00) | 88.445,53 | (1.089.676,44) |
| | | | | | 1.170.412,53 | (9.798.939,80) |

Barclays Bank Ireland PLC abonó en total 260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 BNP Paribas SA abonó en total 160.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Deutsche Bank AG abonó en total 840.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Morgan Stanley Europe SE percibió en total 2.230.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
 Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 8.000.000,00 | Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031 | 5.825.134,72 | 0,21 |
| 5.700.000,00 | Assemblin Group AB FRN 05-07-2029 | 5.798.439,00 | 0,21 |
| 16.875.000,00 | Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029 | 17.212.027,50 | 0,61 |
| 11.480.000,00 | Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | 10.655.850,80 | 0,38 |
| 23.025.000,00 | IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028 | 21.538.413,90 | 0,76 |
| 3.100.000,00 | Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15-01-2024 | 3.097.117,00 | 0,11 |
| 23.831.000,00 | Nidra Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | 24.591.494,87 | 0,87 |
| 2.100.000,00 | PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027 | 2.135.080,50 | 0,08 |
| 13.650.000,00 | TeamSystem SpA FRN 15-02-2028 | 13.590.486,00 | 0,48 |
| | | 104.444.044,29 | 3,71 |
| USD | | | |
| 3.450.000,00 | Altice France SA/France 5.125% 15-01-2029 | 2.429.825,45 | 0,09 |
| 7.186.000,00 | LABL Inc 6.75% 15-07-2026 | 6.329.622,82 | 0,22 |
| | | 8.759.448,27 | 0,31 |
| | Total bonos | 113.203.492,56 | 4,02 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 113.203.492,56 | 4,02 |
| Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 6.450.000,00 | Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028 | 6.920.205,00 | 0,25 |
| 2.543.000,00 | Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED | 0,00 | 0,00 |
| 9.057.000,00 | Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED | 0,01 | 0,00 |
| 5.963.292,00 | HELIX HOLDCO SA | 87138,78 | 0,00 |
| 2.564.800,00 | Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026 | 1.570.968,15 | 0,06 |
| 5.129.599,00 | Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026 | 3.153.474,83 | 0,11 |
| | | 11.731.786,77 | 0,42 |
| | Total bonos | 11.731.786,77 | 0,42 |
| | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 11.731.786,77 | 0,42 |
| | Total inversiones en valores | 2.515.662.423,36 | 89,33 |
| | Saldos bancarios | 241.046.213,60 | 8,56 |
| | Otros activos netos | 59.483.274,69 | 2,11 |
| | Total activos netos | 2.816.191.911,65 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|-------|
| Países Bajos | 14,15 | Renta fija privada | 89,33 |
| Reino Unido | 12,31 | | |
| Francia | 10,74 | | |
| Alemania | 10,73 | | |
| Estados Unidos | 8,68 | | |
| Italia | 7,96 | | |
| Luxemburgo | 4,97 | | |
| España | 4,60 | | |
| Suecia | 4,02 | | |
| Irlanda | 3,10 | | |
| Supranacional | 1,48 | | |
| Dinamarca | 1,42 | | |
| Bélgica | 1,20 | | |
| Jersey | 1,09 | | |
| Suiza | 1,00 | | |
| Finlandia | 0,92 | | |
| Japón | 0,80 | | |
| Bermudas | 0,15 | | |
| Total | 89,33 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 15.680.419,19 | CHF | 16.342.906,90 | EUR | 630.778,25 | 31/01/2024 |
| 1.894.822,68 | EUR | 1.790.819,90 | CHF | (43.799,84) | 31/01/2024 |
| 1.255.219,47 | EUR | 1.087.012,34 | GBP | 5.261,99 | 31/01/2024 |
| 1.094.818,02 | EUR | 12.737.088,48 | NOK | (38.362,78) | 31/01/2024 |
| 2.707.207,90 | EUR | 30.435.668,63 | SEK | (37.886,19) | 31/01/2024 |
| 21.124.648,89 | EUR | 22.852.665,03 | USD | 472.290,61 | 31/01/2024 |
| 78.277.325,40 | GBP | 90.167.317,74 | EUR | (156.878,72) | 31/01/2024 |
| 135.170.578,97 | NOK | 11.560.752,95 | EUR | 464.761,99 | 31/01/2024 |
| 3.460.993.007,27 | SEK | 303.344.766,39 | EUR | 8.797.463,28 | 31/01/2024 |
| 228.176.894,05 | USD | 207.815.296,40 | EUR | (1.618.990,16) | 31/01/2024 |
| | | | | 8.474.638,43 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 306.376,46 | EUR | 3.625.406,00 | NOK | (15.856,92) | 08/03/2024 |
| 749.305,01 | EUR | 8.482.341,00 | SEK | (15.621,09) | 08/03/2024 |
| | | | | (31.478,01) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 19.253.346,40 | EUR | 18.072.040,00 | CHF | (354.144,37) | 08/03/2024 |
| 363.845.638,56 | EUR | 312.588.011,00 | GBP | 4.642.491,76 | 08/03/2024 |
| 100.334.155,05 | EUR | 108.708.154,00 | USD | 2.230.219,41 | 08/03/2024 |
| | | | | 6.518.566,80 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 201.642,73 | EUR | 189.126,00 | CHF | (3.553,10) | 08/03/2024 |
| 8.465.449,49 | EUR | 7.334.494,00 | GBP | 37.729,81 | 08/03/2024 |
| 265.875,81 | EUR | 2.977.860,00 | SEK | (2.684,88) | 08/03/2024 |
| 2.106.626,59 | EUR | 2.300.088,00 | USD | 31.029,46 | 08/03/2024 |
| | | | | 62.521,29 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 10.047.755,00 | GBP | 11.693.810,90 | EUR | (147.681,76) | 08/03/2024 |
| | | | | (147.681,76) | |
| | | | | 6.401.928,32 | |
| | | | | 14.876.566,75 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (20.000.000,00) | EUR | 1.435.183,13 | 162.094,01 | 1.597.277,14 | 20/12/2028 |
| | | | | | 1.435.183,13 | 162.094,01 | 1.597.277,14 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (85.000.000,00) | EUR | 2.832.359,33 | 3.956.068,51 | 6.788.427,84 | 20/12/2028 |
| | | | | | 2.832.359,33 | 3.956.068,51 | 6.788.427,84 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (45.000.000,00) | EUR | 1.485.884,93 | 2.107.988,63 | 3.593.873,56 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (15.000.000,00) | EUR | 221.145,60 | 976.812,25 | 1.197.957,85 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (25.000.000,00) | EUR | 1.333.136,35 | 663.460,07 | 1.996.596,42 | 20/12/2028 |
| | | | | | 3.040.166,88 | 3.748.260,95 | 6.788.427,83 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (5.000.000,00) | EUR | 166.575,60 | 232.743,68 | 399.319,28 | 20/12/2028 |
| | | | | | 166.575,60 | 232.743,68 | 399.319,28 | |
| | | | | | 7.474.284,94 | 8.099.167,15 | 15.573.452,09 | |

BNP Paribas SA abonó en total 1.480.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 6.580.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 JP Morgan SE abonó en total 6.580.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Morgan Stanley Europe SE abonó en total 380.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
 Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|-----------------|--------------|--------------------|-------|
| Países Bajos | 15,22 | Renta fija privada | 95,06 |
| Francia | 15,12 | | |
| Luxemburgo | 12,27 | | |
| Reino Unido | 10,97 | | |
| España | 8,69 | | |
| Alemania | 7,89 | | |
| Italia | 5,78 | | |
| Suecia | 3,74 | | |
| Japón | 3,46 | | |
| Irlanda | 2,71 | | |
| Estados Unidos | 1,81 | | |
| Austria | 1,43 | | |
| República Checa | 1,36 | | |
| Portugal | 1,04 | | |
| Supranacional | 0,95 | | |
| Bélgica | 0,69 | | |
| Gibraltar | 0,66 | | |
| Dinamarca | 0,64 | | |
| Finlandia | 0,61 | | |
| Total | 95,06 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 224.873.758,17 | DKK | 30.180.786,61 | EUR | 1.406,71 | 31/01/2024 |
| 122.727,11 | EUR | 1.382.656,92 | SEK | (1.978,37) | 31/01/2024 |
| 238.715.047,68 | NOK | 20.421.359,62 | EUR | 816.055,39 | 31/01/2024 |
| 39.414,82 | PLN | 9.007,52 | EUR | 61,76 | 31/01/2024 |
| 156.155.769,78 | SEK | 13.688.726,94 | EUR | 394.756,38 | 31/01/2024 |
| 14.179,44 | USD | 12.913,05 | EUR | (99,53) | 31/01/2024 |
| | | | | 1.210.202,34 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 4.051,31 | EUR | 30.178,00 | DKK | (0,38) | 29/02/2024 |
| 44.092,33 | EUR | 48.101,00 | USD | 672,06 | 29/02/2024 |
| | | | | 671,68 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 4.465,67 | EUR | 50.989,94 | SEK | (132,46) | 29/02/2024 |
| | | | | (132,46) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 31.560.690,39 | EUR | 27.447.717,00 | GBP | 16.703,48 | 29/02/2024 |
| 5.578.886,26 | EUR | 6.134.304,00 | USD | 41.811,06 | 29/02/2024 |
| | | | | 58.514,54 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 312,23 | EUR | 2.326,00 | DKK | (0,05) | 29/02/2024 |
| 53.732,22 | EUR | 46.187,00 | GBP | 648,13 | 29/02/2024 |
| | | | | 648,08 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 8.376,00 | DKK | 1.124,43 | EUR | 0,13 | 29/02/2024 |
| 1.019.937,33 | EUR | 882.369,00 | GBP | 5.848,58 | 29/02/2024 |
| 312.501,87 | EUR | 342.104,00 | USD | 3.695,49 | 29/02/2024 |
| 114.093,00 | GBP | 131.095,75 | EUR | 23,75 | 29/02/2024 |
| | | | | 9.567,95 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 592.342,28 | EUR | 509.210,00 | GBP | 7.092,46 | 29/02/2024 |
| | | | | 7.092,46 | |
| | | | | 76.362,25 | |
| | | | | 1.286.564,59 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|---------------|--------|-----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026 | Venta | 1,00% | (750.000,00) | EUR | (86.250,00) | 82.004,29 | (4.245,71) | 20/06/2024 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Compra | 5,00% | 5.200.000,00 | EUR | (386.952,62) | (28.339,44) | (415.292,06) | 20/12/2028 |
| | | | | | (473.202,62) | 53.664,85 | (419.537,77) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Compra | 5,00% | 28.500.000,00 | EUR | (1.082.991,26) | (1.193.128,66) | (2.276.119,92) | 20/12/2028 |
| | | | | | (1.082.991,26) | (1.193.128,66) | (2.276.119,92) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|----------------|--------|-----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024 | Compra | 1,00% | 3.000.000,00 | EUR | 160.282,51 | (105.750,14) | 54.532,37 | 20/06/2028 |
| Novafives SAS 5% 15-06-2025 | Venta | 5,00% | (2.100.000,00) | EUR | (377.999,99) | 417.887,84 | 39.887,85 | 20/06/2024 |
| | | | | | (217.717,48) | 312.137,70 | 94.420,22 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Venta | 5,00% | (2.300.000,00) | EUR | (393.875,03) | 79.545,96 | (314.329,07) | 20/06/2028 |
| | | | | | (393.875,03) | 79.545,96 | (314.329,07) | |
| | | | | | (2.167.786,39) | (747.780,15) | (2.915.566,54) | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (53,00) | (6.318.130,00) | 23.850,00 | (83.201,59) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 14,00 | 1.920.380,00 | (15.960,00) | 74.200,00 |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 470,00 | 50.059.700,00 | (47.000,00) | 348.975,00 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (13,00) | (1.334.580,00) | 10.771,37 | (102.138,82) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (29,00) | (3.264.765,48) | 8.200,14 | (86.846,76) |
| | | | | | (20.138,49) | 150.987,83 |

BNP Paribas SA percibió en total 410.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 2.120.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 JP Morgan SE abonó en total 260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Morgan Stanley Europe SE percibió en total 390.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
 Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 100.000,00 Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026 | 97.155,00 | 0,01 | USD | | |
| 3.600.000,00 Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032 | 3.207.628,80 | 0,49 | 3.485.000,00 Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026 | 2.957.173,23 | 0,46 |
| 9.400.000,00 Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026 | 7.582.698,00 | 1,17 | | 2.957.173,23 | 0,46 |
| 9.013.000,00 United Group BV 3.125% 15-02-2026 | 8.664.287,03 | 1,34 | Total bonos | 36.328.524,92 | 5,61 |
| 3.566.000,00 United Group BV 4% 15-11-2027 | 3.386.623,07 | 0,52 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 36.328.524,92 | 5,61 |
| 2.996.000,00 United Group BV 5.25% 01-02-2030 | 2.846.559,52 | 0,44 | Total inversiones en valores | 616.714.025,48 | 95,17 |
| 12.419.000,00 Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027 | 11.957.112,55 | 1,85 | Saldos bancarios | 30.217.431,11 | 4,66 |
| 10.782.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 10.323.872,82 | 1,59 | Otros activos netos | 1.101.365,99 | 0,17 |
| | 488.195.514,02 | 75,33 | Total activos netos | 648.032.822,58 | 100,00 |
| GBP | | | | | |
| 10.903.000,00 Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | 11.674.461,83 | 1,80 | | | |
| 5.334.000,00 Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027 | 4.811.505,55 | 0,74 | | | |
| 11.287.000,00 Iceland Bondco PLC 10.875% 15-12-2027 | 13.589.673,19 | 2,10 | | | |
| 6.153.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027 | 6.548.452,41 | 1,01 | | | |
| 5.153.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027 | 5.473.550,05 | 0,84 | | | |
| 5.395.000,00 Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028 | 6.469.340,65 | 1,00 | | | |
| 4.552.000,00 Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026 | 4.581.175,70 | 0,71 | | | |
| 1.466.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029 | 1.573.552,39 | 0,24 | | | |
| 4.301.000,00 Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 4.570.153,77 | 0,71 | | | |
| 4.833.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | 4.943.009,28 | 0,76 | | | |
| 8.055.000,00 Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027 | 6.838.510,82 | 1,06 | | | |
| | 71.073.385,64 | 10,97 | | | |
| USD | | | | | |
| 10.200.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029 | 7.474.277,96 | 1,15 | | | |
| 4.320.000,00 Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 3.838.423,19 | 0,59 | | | |
| 11.600.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028 | 9.803.899,75 | 1,51 | | | |
| | 21.116.600,90 | 3,26 | | | |
| Total bonos | 580.385.500,56 | 89,56 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 580.385.500,56 | 89,56 | | | |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | |
| Bonos | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 7.600.000,00 Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033 | 8.205.332,40 | 1,27 | | | |
| 7.200.000,00 CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026 | 6.274.202,40 | 0,97 | | | |
| 10.949.000,00 Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | 10.162.971,29 | 1,57 | | | |
| 4.514.000,00 Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028 | 3.971.665,47 | 0,61 | | | |
| 5.391.000,00 Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028 | 4.757.180,13 | 0,73 | | | |
| | 33.371.351,69 | 5,15 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|--------------|
| Países Bajos | 17,01 | Renta fija privada | 95,17 |
| España | 15,93 | | |
| Francia | 15,63 | Total | 95,17 |
| Reino Unido | 10,26 | | |
| Luxemburgo | 9,33 | | |
| Alemania | 5,92 | | |
| Suecia | 4,74 | | |
| Japón | 4,03 | | |
| Estados Unidos | 3,11 | | |
| Italia | 2,60 | | |
| Austria | 1,85 | | |
| Irlanda | 1,51 | | |
| Portugal | 1,11 | | |
| Bélgica | 0,96 | | |
| Dinamarca | 0,78 | | |
| Finlandia | 0,39 | | |
| Total | 95,17 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 11.993.345,11 | CHF | 12.498.519,99 | EUR | 483.988,61 | 31/01/2024 |
| 298.255,04 | EUR | 281.660,13 | CHF | (6.652,35) | 31/01/2024 |
| 69.614.678,57 | EUR | 819.997.487,37 | NOK | (3.334.924,74) | 31/01/2024 |
| 290.337,26 | EUR | 3.248.015,53 | SEK | (2.617,21) | 31/01/2024 |
| 928.747.864,86 | NOK | 79.407.894,34 | EUR | 3.218.510,88 | 31/01/2024 |
| 1.958.292.171,70 | SEK | 171.684.188,19 | EUR | 4.931.673,34 | 31/01/2024 |
| | | | | 5.289.978,53 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 41.187,19 | EUR | 39.249,00 | CHF | (1.352,48) | 21/02/2024 |
| 12.311,94 | EUR | 144.331,00 | NOK | (522,34) | 21/02/2024 |
| 43.616,69 | EUR | 491.952,00 | SEK | (750,95) | 21/02/2024 |
| 24.191.954,12 | EUR | 26.326.507,00 | USD | 419.682,25 | 21/02/2024 |
| | | | | 417.056,48 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 1.019.271,71 | EUR | 882.462,00 | GBP | 4.921,97 | 21/02/2024 |
| 31.419,86 | EUR | 372.596,00 | NOK | (1.710,20) | 21/02/2024 |
| 38.508,51 | EUR | 439.241,00 | SEK | (1.102,74) | 21/02/2024 |
| | | | | 2.109,03 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 12.555,16 | EUR | 93.528,00 | DKK | (0,85) | 21/02/2024 |
| 74.812.031,70 | EUR | 65.674.542,52 | GBP | (671.741,40) | 21/02/2024 |
| 20.547,85 | EUR | 242.898,00 | NOK | (1.050,25) | 21/02/2024 |
| 780.271,00 | SEK | 69.146,65 | EUR | 1.223,40 | 21/02/2024 |
| | | | | (671.569,10) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 51.577,35 | EUR | 384.287,67 | DKK | (12,71) | 21/02/2024 |
| 1.722.232,00 | GBP | 1.999.773,11 | EUR | (20.084,43) | 21/02/2024 |
| | | | | (20.097,14) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 28.356,05 | EUR | 334.065,00 | NOK | (1.349,04) | 21/02/2024 |
| 123.722,00 | NOK | 10.446,26 | EUR | 554,79 | 21/02/2024 |
| | | | | (794,25) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 10.399,00 | CHF | 10.830,55 | EUR | 439,83 | 21/02/2024 |
| | | | | 439,83 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 10.448,58 | EUR | 10.021,00 | CHF | (412,20) | 21/02/2024 |
| | | | | (412,20) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 76.405,00 | DKK | 10.255,24 | EUR | 2,02 | 21/02/2024 |
| 31.494,39 | EUR | 29.602,00 | CHF | (592,00) | 21/02/2024 |
| 814.553,46 | EUR | 703.804,00 | GBP | 5.553,34 | 21/02/2024 |
| 928.896,39 | EUR | 1.019.320,00 | USD | 8.517,80 | 21/02/2024 |
| 2.893.209,00 | GBP | 3.373.985,80 | EUR | (48.185,57) | 21/02/2024 |
| 811.873,00 | NOK | 68.499,82 | EUR | 3.689,58 | 21/02/2024 |
| | | | | (31.014,83) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 65.445,00 | CHF | 69.548,01 | EUR | 1.389,07 | 21/02/2024 |
| 10.138,33 | EUR | 9.546,00 | CHF | (208,73) | 21/02/2024 |
| | | | | 1.180,34 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 515.378,00 | DKK | 69.166,30 | EUR | 22,42 | 21/02/2024 |
| 28.638,87 | EUR | 213.393,00 | DKK | (8,82) | 21/02/2024 |
| 818.835,00 | GBP | 952.778,51 | EUR | (11.524,14) | 21/02/2024 |
| | | | | (11.510,54) | |
| | | | | (314.612,38) | |
| | | | | 4.975.366,15 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|----------------|--------|-----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027 | Venta | 5,00% | (7.000.000,00) | EUR | (26.249,94) | (19.860,02) | (46.109,96) | 20/12/2024 |
| CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026 | Venta | 1,00% | (2.100.000,00) | EUR | (241.499,99) | 229.612,01 | (11.887,98) | 20/06/2024 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Compra | 5,00% | 7.800.000,00 | EUR | (580.428,94) | (42.509,14) | (622.938,08) | 20/12/2028 |
| | | | | | (848.178,87) | 167.242,85 | (680.936,02) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Compra | 5,00% | 63.000.000,00 | EUR | (2.393.980,67) | (2.637.442,32) | (5.031.422,99) | 20/12/2028 |
| | | | | | (2.393.980,67) | (2.637.442,32) | (5.031.422,99) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024 | Compra | 1,00% | 7.800.000,00 | EUR | 416.734,54 | (274.950,38) | 141.784,16 | 20/06/2028 |
| Novafives SAS 5% 15-06-2025 | Venta | 5,00% | (350.000,00) | EUR | (63.000,00) | 69.647,98 | 6.647,98 | 20/06/2024 |
| Novafives SAS 5% 15-06-2025 | Venta | 5,00% | (3.500.000,00) | EUR | (630.000,01) | 696.479,76 | 66.479,75 | 20/06/2024 |
| | | | | | (276.265,47) | 491.177,36 | 214.911,89 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Venta | 5,00% | (6.800.000,00) | EUR | (1.164.500,07) | 235.179,33 | (929.320,74) | 20/06/2028 |
| | | | | | (1.164.500,07) | 235.179,33 | (929.320,74) | |
| | | | | | (4.682.925,08) | (1.743.842,78) | (6.426.767,86) | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (222,00) | (26.464.620,00) | 99.900,00 | (375.855,46) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1.579,00 | 168.179.290,00 | (157.900,00) | 1.172.407,50 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (31,00) | (3.182.460,00) | 25.685,57 | (243.561,82) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (120,00) | (13.509.374,40) | 33.931,60 | (359.365,97) |
| | | | | | 1.617,17 | 193.624,25 |

BNP Paribas SA percibió en total 640.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 4.950.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 JP Morgan SE abonó en total 360.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
 Morgan Stanley Europe SE percibió en total 940.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
 Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Reino Unido | 29,75 | Maquinaria industrial | 10,57 |
| Suecia | 11,24 | Alimentos envasados y carnes | 6,83 |
| Italia | 11,00 | Publicidad | 5,75 |
| Suiza | 10,27 | Sociedades comerciales y distribuidores | 5,25 |
| Francia | 9,34 | Envases de papel | 5,07 |
| Alemania | 6,97 | Productos de construcción | 4,83 |
| Países Bajos | 6,78 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 4,69 |
| España | 5,91 | Bancos diversificados | 4,54 |
| Dinamarca | 1,89 | Servicios de consultoría y análisis | 3,79 |
| Finlandia | 1,74 | Química especializada | 3,36 |
| Islas Feroe | 1,30 | Equipos y componentes eléctricos | 3,08 |
| Portugal | 1,17 | Gestión de activos y bancos depositarios | 2,79 |
| Luxemburgo | 1,09 | Servicios de apoyo diversificados | 2,69 |
| Noruega | 1,02 | Neumáticos y caucho | 2,67 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 2,54 |
| | | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 2,53 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 2,49 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 2,48 |
| | | Seguros de vida y de salud | 2,40 |
| | | Tiendas especializadas | 2,36 |
| | | Suministros sanitarios | 2,21 |
| | | Seguros multiramo | 2,14 |
| | | Cine y ocio | 1,92 |
| | | Transporte aéreo y logística | 1,89 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,74 |
| | | Aparatos domésticos | 1,38 |
| | | Editoriales | 1,21 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,17 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 1,09 |
| | | Software de aplicaciones | 1,05 |
| | | Procesamiento de datos y servicios subcontratados | 1,02 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 1,00 |
| | | Equipos sanitarios | 0,92 |
| Total | 99,46 | Total | 99,46 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| CHF | | | |
| 271.855,00 | Cie Financiere Richemont | 33.950.294,03 | 1,93 |
| 761.321,00 | Nestle | 80.074.964,61 | 4,56 |
| 280.044,00 | Roche Holding | 73.651.980,91 | 4,20 |
| | | 187.677.239,55 | 10,69 |
| DKK | | | |
| 131.303,00 | DSV A/S | 20.946.630,19 | 1,19 |
| 2.605.632,00 | ISS | 45.098.329,07 | 2,57 |
| 346.181,00 | NKT | 21.551.567,87 | 1,23 |
| 190.283,00 | Novo Nordisk B | 17.771.712,77 | 1,01 |
| 349.705,00 | Pandora | 43.692.054,91 | 2,49 |
| 2.371.010,00 | Vestas Wind Systems | 68.300.375,58 | 3,89 |
| 357.578,00 | Ørsted | 17.948.004,13 | 1,02 |
| | | 235.308.674,52 | 13,40 |
| EUR | | | |
| 96.580,00 | ASML Holding | 66.244.222,00 | 3,77 |
| 867.555,00 | BNP Paribas | 54.421.725,15 | 3,10 |
| 832.584,00 | Cie de Saint-Gobain | 55.641.588,72 | 3,17 |
| 3.210.160,00 | Deutsche Telekom | 69.820.980,00 | 3,98 |
| 1.030.848,00 | Infineon Technologies | 38.966.054,40 | 2,22 |
| 2.090.265,00 | ING Groep | 28.352.354,46 | 1,61 |
| 72.082,00 | Kering | 28.894.069,70 | 1,65 |
| 895.525,00 | KION Group | 34.629.951,75 | 1,97 |
| 1.020.665,00 | Prismian | 42.143.257,85 | 2,40 |
| 806.896,00 | Sampo A | 31.936.943,68 | 1,82 |
| 398.198,00 | SAP | 55.540.657,04 | 3,16 |
| 562.771,00 | Siemens | 95.626.048,32 | 5,45 |
| 1.628.333,00 | Societe Generale | 39.267.250,30 | 2,24 |
| 926.956,00 | SPIE | 26.344.089,52 | 1,50 |
| 4.270.707,00 | Stora Enso R | 53.576.019,32 | 3,05 |
| 1.499.804,00 | Unicredit | 36.820.188,20 | 2,10 |
| 1.027.575,00 | Unilever | 44.982.095,63 | 2,56 |
| 1.024.220,00 | Zalando | 21.969.519,00 | 1,25 |
| | | 825.177.015,04 | 47,00 |
| GBP | | | |
| 701.649,00 | AstraZeneca | 85.589.559,78 | 4,88 |
| 4.337.163,00 | Beazley | 26.053.811,34 | 1,48 |
| 32.190.479,00 | BT Group | 45.690.551,48 | 2,60 |
| 8.229.362,00 | Haleon | 30.561.425,46 | 1,74 |
| 21.298.441,00 | Legal & General Group | 61.544.542,08 | 3,51 |
| 36.529.131,00 | Lloyds Banking Group | 20.051.771,03 | 1,14 |
| 5.832.340,00 | National Grid | 71.010.654,91 | 4,04 |
| | | 340.502.316,08 | 19,40 |
| NOK | | | |
| 7.461.398,00 | Norsk Hydro | 45.405.247,34 | 2,59 |
| | | 45.405.247,34 | 2,59 |
| SEK | | | |
| 2.828.696,00 | Elekta B | 21.064.090,55 | 1,20 |
| 932.843,00 | Essity B | 21.034.651,35 | 1,20 |
| 4.853.334,00 | SSAB B | 33.978.215,83 | 1,94 |
| | | 76.076.957,73 | 4,33 |
| | Total acciones | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Total inversiones en valores | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Saldos bancarios | 45.962.814,83 | 2,62 |
| | Otros pasivos netos | -514.899,74 | (0,03) |
| | Total activos netos | 1.755.595.365,35 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Reino Unido | 21,96 | Bancos diversificados | 10,19 |
| Alemania | 18,03 | Farmacéuticas | 10,08 |
| Dinamarca | 13,40 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 6,58 |
| Francia | 11,65 | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 6,07 |
| Suiza | 10,69 | Conglomerados industriales | 5,45 |
| Países Bajos | 5,39 | Alimentos envasados y carnes | 4,56 |
| Finlandia | 4,87 | Artículos personales | 4,30 |
| Italia | 4,50 | Servicios de apoyo diversificados | 4,07 |
| Suecia | 4,33 | Múltiples suministros públicos | 4,04 |
| Noruega | 2,59 | Equipos eléctricos pesados | 3,89 |
| | | Equipos de semiconductores | 3,77 |
| Total | 97,41 | Equipos y componentes eléctricos | 3,63 |
| | | Seguros de vida y de salud | 3,51 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 3,30 |
| | | Productos de construcción | 3,17 |
| | | Software de aplicaciones | 3,16 |
| | | Productos de papel | 3,05 |
| | | Aluminio | 2,59 |
| | | Semiconductores | 2,22 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,97 |
| | | Acero | 1,94 |
| | | Ropa al por menor | 1,25 |
| | | Equipos sanitarios | 1,20 |
| | | Artículos del hogar | 1,20 |
| | | Transporte aéreo y logística | 1,19 |
| | | Eléctricas | 1,02 |
| | | Total | 97,41 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 197.802,98 | CHF | 206.207,21 | EUR | 7.911,82 | 31/01/2024 |
| 1.340,15 | EUR | 1.267,93 | CHF | (32,43) | 31/01/2024 |
| 2.011,06 | EUR | 2.201,75 | USD | 21,38 | 31/01/2024 |
| 367.971,15 | USD | 335.175,33 | EUR | (2.650,52) | 31/01/2024 |
| | | | | 5.250,25 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|--------------|
| Reino Unido | 14,05 | Renta fija privada | 90,07 |
| Países Bajos | 11,75 | | |
| Alemania | 11,26 | | |
| Italia | 10,08 | | |
| Estados Unidos | 8,19 | | |
| Irlanda | 7,56 | | |
| España | 5,50 | | |
| Luxemburgo | 5,11 | | |
| Francia | 4,63 | | |
| Suecia | 3,66 | | |
| Dinamarca | 1,92 | | |
| Supranacional | 1,69 | | |
| Finlandia | 1,34 | | |
| Bélgica | 1,28 | | |
| Suiza | 1,07 | | |
| Jersey | 0,98 | | |
| Total | 90,07 | Total | 90,07 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 580.204,69 | CHF | 604.504,90 | EUR | 23.557,49 | 31/01/2024 |
| 4.384,61 | EUR | 51.204,06 | NOK | (170,82) | 31/01/2024 |
| 37.529,26 | EUR | 428.164,27 | SEK | (1.086,45) | 31/01/2024 |
| 27.744.613,88 | NOK | 2.373.179,56 | EUR | 95.146,08 | 31/01/2024 |
| 1.565.046,32 | SEK | 137.312,86 | EUR | 3.837,61 | 31/01/2024 |
| 1.725.133,35 | USD | 1.570.936,08 | EUR | (11.984,85) | 31/01/2024 |
| | | | | 109.299,06 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.850,00 | CHF | 1.933,07 | EUR | 68,83 | 25/01/2024 |
| 153.527,58 | EUR | 144.436,00 | CHF | (2.774,81) | 25/01/2024 |
| 23.678,17 | EUR | 26.081,00 | USD | 104,25 | 25/01/2024 |
| 301.465,00 | USD | 276.844,36 | EUR | (4.348,91) | 25/01/2024 |
| | | | | (6.950,64) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.526,00 | CHF | 1.603,03 | EUR | 48,29 | 25/01/2024 |
| 1.868,54 | EUR | 1.792,00 | CHF | (70,58) | 25/01/2024 |
| | | | | (22,29) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 2.966,03 | EUR | 2.827,00 | CHF | (93,11) | 25/01/2024 |
| 3.858.091,96 | EUR | 3.371.752,00 | GBP | (19.348,94) | 25/01/2024 |
| 2.208.111,88 | EUR | 2.349.193,01 | USD | 84.516,59 | 25/01/2024 |
| | | | | 65.074,54 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 207.412,08 | EUR | 226.371,00 | USD | 2.795,80 | 25/01/2024 |
| | | | | 2.795,80 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 1.807,55 | EUR | 1.737,00 | CHF | (72,05) | 25/01/2024 |
| 1.580.847,20 | EUR | 1.367.662,00 | GBP | 8.018,81 | 25/01/2024 |
| 228.751,89 | EUR | 245.258,00 | USD | 7.051,77 | 25/01/2024 |
| 350.790,00 | GBP | 401.999,88 | EUR | 1.402,76 | 25/01/2024 |
| | | | | 16.401,29 | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 1.773,71 | EUR | 1.668,00 | CHF | (31,34) | 25/01/2024 |
| | | | | (31,34) | |
| | | | | 77.267,36 | |
| | | | | 186.566,42 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|----------------|--------|-------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (625.000,00) | EUR | 21.121,18 | 28.553,59 | 49.674,77 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (1.700.000,00) | EUR | 134.586,23 | 529,15 | 135.115,38 | 20/12/2028 |
| | | | | | 155.707,41 | 29.082,74 | 184.790,15 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| Paying fixed rate -0.0550% | (500.000,00) | EUR | 45.878,56 | 0,00 | 19/10/2027 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 0.2920% | (750.000,00) | EUR | 87.927,70 | 0,00 | 15/11/2029 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.3968% | (500.000,00) | GBP | 59.702,63 | 0,00 | 07/02/2030 |
| Receiving fixed rate 1.7513% | | | | | |
| Paying fixed rate 0.6500% | (1.000.000,00) | EUR | 101.178,39 | 0,00 | 09/02/2030 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.0900% | (3.500.000,00) | EUR | (73.495,54) | 0,00 | 19/10/2027 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.9510% | (500.000,00) | USD | (7.611,09) | 0,00 | 03/11/2028 |
| Receiving fixed rate 4.8997% | | | | | |
| | | | 213.580,65 | 0,00 | |

BofA Securities Europe SA abonó en total 470.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

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

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 2.300.000,00 | Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028 | 1.997.853,60 | 0,13 |
| 3.200.000,00 | Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027 | 3.015.536,00 | 0,20 |
| | | 344.261.822,81 | 23,01 |
| | GBP | | |
| 31.821.874,00 | United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029 | 31.737.999,08 | 2,12 |
| 22.303.743,00 | United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028 | 26.756.417,84 | 1,79 |
| | | 58.494.416,92 | 3,91 |
| | SEK | | |
| 340.235.000,00 | Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028 | 29.042.626,02 | 1,94 |
| 790.555.000,00 | Sweden Government Bond 1% 12-11-2026 | 68.834.813,78 | 4,60 |
| | | 97.877.439,80 | 6,54 |
| | USD | | |
| 49.441.000,00 | United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033 | 44.006.584,95 | 2,94 |
| 137.496.900,00 | United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029 | 120.387.640,21 | 8,05 |
| 916.000,00 | United States Treasury Note/ 3.875% 30-11-2027 | 826.510,61 | 0,06 |
| 77.910.000,00 | United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029 | 70.816.207,79 | 4,73 |
| 33.173.200,00 | United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028 | 31.311.156,35 | 2,09 |
| | | 267.348.099,91 | 17,87 |
| | Total bonos | 1.356.228.366,22 | 90,66 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1.356.228.366,22 | 90,66 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Bonos | | |
| | EUR | | |
| 1.629.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028 | 1.461.087,00 | 0,10 |
| 160.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036 | 123.436,48 | 0,01 |
| 2.295.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025 | 2.256.168,60 | 0,15 |
| 2.600.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025 | 2.456.769,54 | 0,16 |
| | | 6.297.461,62 | 0,42 |
| | Total bonos | 6.297.461,62 | 0,42 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 6.297.461,62 | 0,42 |
| | Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | | |
| | USD | | |
| 10.900.609,00 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF | 41.286.599,05 | 2,76 |
| | | 41.286.599,05 | 2,76 |
| | Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | 41.286.599,05 | 2,76 |
| | Total inversiones en valores | 1.403.812.426,89 | 93,84 |
| | Saldos bancarios | 52.957.646,81 | 3,54 |
| | Otros activos netos | 39.178.301,92 | 2,62 |
| | Total activos netos | 1.495.948.375,62 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 17,87 | Titulos de deuda pública | 56,73 |
| Dinamarca | 17,19 | Cédulas hipotecarias | 25,77 |
| Canadá | 13,78 | Renta fija privada | 8,59 |
| Australia | 11,25 | Fondos de renta fija abiertos | 2,76 |
| Francia | 6,79 | | |
| Suecia | 6,54 | | |
| Alemania | 4,89 | | |
| Reino Unido | 4,59 | | |
| Irlanda | 2,84 | | |
| Austria | 1,83 | | |
| Italia | 1,08 | | |
| Eslovaquia | 0,87 | | |
| República de Corea | 0,62 | | |
| Islandia | 0,57 | | |
| Finlandia | 0,46 | | |
| España | 0,41 | | |
| Suiza | 0,33 | | |
| Bélgica | 0,28 | | |
| Estonia | 0,27 | | |
| Noruega | 0,27 | | |
| Nueva Zelanda | 0,26 | | |
| Polonia | 0,25 | | |
| Países Bajos | 0,24 | | |
| Japón | 0,22 | | |
| Grecia | 0,07 | | |
| Rumanía | 0,02 | | |
| Lituania | 0,01 | | |
| Supranacional | 0,01 | | |
| Total | 93,84 | Total | 93,84 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 58.028.897,16 | CHF | 60.469.749,24 | EUR | 2.345.651,54 | 31/01/2024 |
| 1.258.079,76 | EUR | 1.189.730,59 | CHF | (29.851,52) | 31/01/2024 |
| 225,26 | EUR | 2.630,61 | NOK | (8,77) | 31/01/2024 |
| 7.981.949,14 | EUR | 91.112.303,09 | SEK | (235.363,77) | 31/01/2024 |
| 614.188,58 | EUR | 668.663,46 | USD | 9.918,40 | 31/01/2024 |
| 3.764.990,14 | GBP | 4.336.790,56 | EUR | (7.453,45) | 31/01/2024 |
| 8.386.515,54 | NOK | 717.200,42 | EUR | 28.913,27 | 31/01/2024 |
| 1.415.238.923,21 | SEK | 124.018.246,83 | EUR | 3.620.637,10 | 31/01/2024 |
| 48.998.679,43 | USD | 44.627.408,50 | EUR | (348.742,80) | 31/01/2024 |
| | | | | 5.383.700,00 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 33.362.626,85 | EUR | 29.063.736,74 | GBP | (38.315,88) | 29/02/2024 |
| 2.901.000,00 | EUR | 466.947.368,00 | JPY | (106.757,45) | 29/02/2024 |
| 111.607.362,00 | JPY | 604.000,00 | GBP | 24.763,02 | 29/02/2024 |
| 195.774,57 | EUR | 318.956,00 | AUD | (80,31) | 05/03/2024 |
| | | | | (120.390,62) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 14.014.867,99 | EUR | 15.154.468,00 | USD | 319.455,54 | 31/01/2024 |
| 3.257.916,72 | NOK | 242.000,00 | GBP | 11.569,73 | 31/01/2024 |
| 5.267.666,00 | USD | 4.826.314,26 | EUR | (65.976,37) | 31/01/2024 |
| 1.525.667,00 | USD | 127.466.380,75 | INR | (3.777,54) | 05/02/2024 |
| 1.845.000,00 | EUR | 285.179.750,00 | JPY | 10.336,63 | 16/02/2024 |
| 7.701.000,00 | EUR | 8.389.528,73 | USD | 124.016,16 | 16/02/2024 |
| 431.404.773,00 | JPY | 2.701.000,00 | EUR | 73.902,24 | 16/02/2024 |
| 25.724.000,00 | SEK | 363.010.543,00 | JPY | (14.996,26) | 16/02/2024 |
| 263.318.224,22 | USD | 244.597.634,69 | EUR | (6.766.998,89) | 16/02/2024 |
| 784.000,00 | USD | 109.584.760,00 | JPY | 3.012,99 | 16/02/2024 |
| 1.197.648,68 | CAD | 696.000,00 | GBP | 16.339,27 | 20/02/2024 |
| 47.553.127,03 | EUR | 51.782.956,84 | USD | 792.441,02 | 20/02/2024 |
| 88.697.689,81 | USD | 81.470.935,27 | EUR | (1.375.657,67) | 20/02/2024 |
| 211.397.914,43 | EUR | 1.574.692.494,70 | DKK | (21.152,51) | 29/02/2024 |
| 8.189.000,00 | EUR | 1.282.739.060,00 | JPY | (75.008,14) | 29/02/2024 |
| 597.902.779,00 | JPY | 3.749.000,00 | EUR | 102.514,22 | 29/02/2024 |
| 17.793.000,00 | NOK | 239.635.430,00 | JPY | 38.147,32 | 29/02/2024 |
| 37.348.541,60 | SEK | 5.407.000,00 | AUD | 47.971,08 | 29/02/2024 |
| 96.637.841,11 | SEK | 8.464.751,99 | EUR | 249.861,18 | 29/02/2024 |
| 2.068.999,00 | AUD | 1.258.703,12 | EUR | 11.683,93 | 05/03/2024 |
| 6.913.342,10 | EUR | 11.263.424,00 | AUD | (2.960,67) | 05/03/2024 |
| 73.100,81 | EUR | 107.188,00 | CAD | 56,74 | 05/03/2024 |
| 40.358.637,98 | EUR | 43.985.432,00 | USD | 660.606,38 | 05/03/2024 |
| 69.755.692,00 | USD | 64.001.048,58 | EUR | (1.044.688,00) | 05/03/2024 |
| 22.033.476,52 | EUR | 32.333.245,45 | CAD | 5.029,01 | 13/03/2024 |
| 11.096.383,39 | EUR | 124.966.249,08 | SEK | (173.050,53) | 13/03/2024 |
| 502.328,01 | EUR | 550.689,00 | USD | 5.500,42 | 13/03/2024 |
| 599.000,00 | USD | 791.324,58 | CAD | 1.231,09 | 13/03/2024 |
| 456.155,00 | USD | 415.746,93 | EUR | (4.210,03) | 13/03/2024 |
| | | | | (7.074.801,66) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 708.354,05 | EUR | 777.273,00 | USD | 5.953,76 | 31/01/2024 |
| 327.692,00 | USD | 303.392,03 | EUR | (7.248,62) | 31/01/2024 |
| 21.627.207,13 | ZAR | 1.151.000,00 | USD | 16.743,32 | 05/02/2024 |
| 35.194.649,66 | EUR | 409.663.856,74 | SEK | (1.746.492,53) | 16/02/2024 |
| 417.146,77 | EUR | 458.115,00 | USD | 3.483,34 | 20/02/2024 |
| 532.971.652,64 | MXN | 27.883.499,61 | EUR | 261.991,01 | 20/02/2024 |
| 138.726,00 | USD | 127.373,86 | EUR | (2.102,60) | 20/02/2024 |
| 6.169.750,94 | CAD | 7.413.000,00 | NZD | (17.406,06) | 29/02/2024 |
| 17.818.407,41 | EUR | 209.320.440,36 | NOK | (791.258,16) | 29/02/2024 |
| 89.569.910,97 | EUR | 1.022.727.784,43 | SEK | (2.657.608,12) | 29/02/2024 |
| 264.968,00 | AUD | 161.959,69 | EUR | 738,97 | 05/03/2024 |
| 140.449.357,16 | EUR | 231.301.543,00 | AUD | (1.570.284,28) | 05/03/2024 |
| 99.738,17 | EUR | 147.188,00 | CAD | (559,55) | 05/03/2024 |
| 140.890,00 | USD | 130.258,15 | EUR | (3.094,01) | 05/03/2024 |
| | | | | (6.507.143,53) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 3.614.317.728,00 | INR | 43.273.581,71 | USD | 95.243,13 | 05/02/2024 |
| 1.641.000,00 | USD | 30.908.753,56 | ZAR | (27.495,33) | 05/02/2024 |
| 48.510.998,34 | ZAR | 2.571.000,00 | USD | 47.233,06 | 05/02/2024 |
| 1.936.000,00 | EUR | 47.778.389,12 | CZK | 11.114,68 | 20/02/2024 |
| 58.767.736,21 | MXN | 3.360.000,00 | USD | 69.381,62 | 20/02/2024 |
| 478.104.535,98 | ZAR | 23.701.955,86 | EUR | (384.278,99) | 20/02/2024 |
| 41.451.108,68 | EUR | 68.886.946,74 | AUD | (845.855,20) | 29/02/2024 |
| 9.618.278,28 | EUR | 14.418.501,28 | CAD | (207.203,25) | 29/02/2024 |
| 1.687.000,00 | EUR | 2.958.933,15 | NZD | 1.560,22 | 29/02/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| 3.712.000,00 | GBP | 6.940.057,28 | AUD | 4.140,67 | 29/02/2024 |
| 144.924.402,00 | JPY | 1.496.000,00 | AUD | 14.950,98 | 29/02/2024 |
| 17.489.515,26 | NOK | 2.491.000,00 | AUD | 25.488,17 | 29/02/2024 |
| 718.339,00 | CAD | 490.144,09 | EUR | (624,79) | 05/03/2024 |
| 298.441.766,84 | EUR | 326.421.160,00 | USD | 3.845.630,48 | 05/03/2024 |
| 862.726,95 | EUR | 932.368,00 | USD | 21.452,69 | 13/03/2024 |
| 44.786.258,24 | USD | 41.441.053,52 | EUR | (1.030.479,64) | 13/03/2024 |
| | | | | 1.640.258,50 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 964.323,00 | USD | 888.564,98 | EUR | (17.097,62) | 31/01/2024 |
| 2.996.000,00 | EUR | 479.870.039,00 | JPY | (90.597,92) | 16/02/2024 |
| 14.013.669.787,00 | JPY | 87.127.473,59 | EUR | 3.008.664,65 | 16/02/2024 |
| 2.408.793,73 | USD | 2.187.000,00 | EUR | (11.631,67) | 16/02/2024 |
| 623.000,00 | USD | 92.803.438,00 | JPY | (34.224,85) | 16/02/2024 |
| 337.526,21 | EUR | 370.837,00 | USD | 2.672,93 | 20/02/2024 |
| 1.596.655,00 | USD | 1.451.026,76 | EUR | (9.313,89) | 20/02/2024 |
| 11.004.543,98 | CAD | 7.507.728,05 | EUR | (7.566,17) | 29/02/2024 |
| 3.971.000,00 | EUR | 5.810.884,62 | CAD | 10.539,48 | 29/02/2024 |
| 246.000,00 | EUR | 37.949.141,00 | JPY | 1.488,73 | 29/02/2024 |
| 20.043.055.762,00 | JPY | 124.094.543,66 | EUR | 5.006.328,11 | 29/02/2024 |
| 9.247.000,00 | SEK | 127.473.224,00 | JPY | 12.659,74 | 29/02/2024 |
| 2.846.554,00 | AUD | 1.754.440,34 | EUR | (6.461,92) | 05/03/2024 |
| 1.794.360,15 | EUR | 2.940.080,00 | AUD | (10.921,20) | 05/03/2024 |
| 184.712.584,19 | EUR | 272.876.621,00 | CAD | (1.231.201,82) | 05/03/2024 |
| 5.224.742,31 | EUR | 4.944.205,00 | CHF | (138.406,41) | 05/03/2024 |
| 23.797.104,43 | EUR | 177.247.930,06 | DKK | (1.574,34) | 05/03/2024 |
| 55.671.546,86 | EUR | 48.095.374,00 | GBP | 401.492,46 | 05/03/2024 |
| 1.329.299.283,00 | JPY | 8.534.042,77 | EUR | 42.869,92 | 13/03/2024 |
| | | | | 6.927.718,21 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 115.418.020,44 | BRL | 22.929.651,48 | USD | 685.583,46 | 05/02/2024 |
| 2.217.000,00 | USD | 10.960.426,77 | BRL | (29.535,03) | 05/02/2024 |
| 15.676.797,88 | SEK | 1.499.000,00 | USD | 59.980,68 | 16/02/2024 |
| 2.218.000,00 | USD | 38.727.655,16 | MXN | (42.332,15) | 20/02/2024 |
| 33.224.790,11 | EUR | 59.731.333,06 | NZD | (793.237,44) | 29/02/2024 |
| 2.472.000,00 | GBP | 441.122.566,00 | JPY | (1.164,79) | 29/02/2024 |
| 27.604.000,00 | SEK | 384.886.354,00 | JPY | 9.919,60 | 29/02/2024 |
| | | | | (110.785,67) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.341.372,00 | USD | 1.244.563,68 | EUR | (32.322,87) | 31/01/2024 |
| 6.650.000,00 | EUR | 7.302.738,73 | USD | 54.832,26 | 16/02/2024 |
| 2.387.857,61 | EUR | 2.623.499,65 | USD | 18.925,92 | 20/02/2024 |
| 236.958,00 | USD | 215.971,23 | EUR | (2.004,44) | 20/02/2024 |
| 178.684,00 | CAD | 120.973,77 | EUR | 785,37 | 05/03/2024 |
| 584.457,60 | EUR | 959.638,00 | AUD | (4.774,88) | 05/03/2024 |
| 33.918,62 | EUR | 37.640,00 | USD | (48,01) | 05/03/2024 |
| 1.878.486,00 | USD | 1.692.764,51 | EUR | 2.396,11 | 05/03/2024 |
| 27.466,60 | EUR | 30.490,00 | USD | (38,48) | 13/03/2024 |
| | | | | 37.750,98 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 91.223,00 | USD | 85.043,19 | EUR | (2.600,59) | 31/01/2024 |
| 227.541.234,80 | INR | 2.722.000,00 | USD | 8.075,01 | 05/02/2024 |
| 6.680.334,00 | USD | 557.823.542,46 | INR | (13.249,02) | 05/02/2024 |
| 649.842.982,67 | CZK | 26.390.848,80 | EUR | (209.777,46) | 20/02/2024 |
| 24.398.000,00 | EUR | 598.505.434,96 | CZK | 284.702,22 | 20/02/2024 |
| 16.159.000,00 | EUR | 17.624.559,90 | USD | 243.941,37 | 20/02/2024 |
| 179.279.088,10 | PLN | 41.178.000,00 | EUR | 30.919,34 | 20/02/2024 |
| 225.714,00 | USD | 206.774,74 | EUR | (2.954,94) | 20/02/2024 |
| 5.270.000,00 | CAD | 40.316.432,79 | SEK | (44.311,67) | 29/02/2024 |
| 383.000,00 | EUR | 622.311,42 | AUD | 840,04 | 29/02/2024 |
| 33.559.937,16 | NOK | 4.761.000,00 | AUD | 60.425,06 | 29/02/2024 |
| 12.887.959,42 | NOK | 1.997.000,00 | NZD | 8.572,04 | 29/02/2024 |
| 3.405.019,61 | USD | 3.153.000,00 | EUR | (80.637,27) | 13/03/2024 |
| | | | | 283.944,13 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 9.950.969,17 | EUR | 10.795.735,00 | USD | 194.754,42 | 31/01/2024 |
| 2.581.105,00 | USD | 2.391.363,37 | EUR | (58.748,65) | 31/01/2024 |
| 6.080.000,00 | EUR | 6.668.964,74 | USD | 57.161,22 | 16/02/2024 |
| 15.954.159,83 | USD | 14.547.000,00 | EUR | (138.557,19) | 16/02/2024 |
| 6.511.673,65 | EUR | 7.125.651,53 | USD | 77.300,89 | 20/02/2024 |
| 5.552.941,05 | USD | 5.074.136,86 | EUR | (59.903,62) | 20/02/2024 |
| 4.983.253,84 | EUR | 56.535.562,00 | SEK | (115.222,76) | 29/02/2024 |
| 17.116.971,30 | NOK | 2.578.000,00 | NZD | 53.416,22 | 29/02/2024 |
| 38.662.082,00 | SEK | 3.383.894,95 | EUR | 102.559,11 | 29/02/2024 |
| 3.910.881,00 | AUD | 2.400.056,44 | EUR | 1.416,25 | 05/03/2024 |
| 1.868.119,64 | EUR | 2.055.172,00 | USD | 13.399,27 | 05/03/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| 11.173,00 | GBP | 12.910,92 | EUR | (71,35) | 05/03/2024 |
| 2.011.621,00 | USD | 1.840.267,12 | EUR | (24.764,98) | 05/03/2024 |
| 2.995.294,16 | EUR | 2.576.000,00 | GBP | 35.538,59 | 13/03/2024 |
| 213.340,51 | EUR | 234.763,00 | USD | 1.545,54 | 13/03/2024 |
| 50.044,00 | USD | 45.992,57 | EUR | (840,47) | 13/03/2024 |
| | | | | 138.982,49 | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 376.766,24 | EUR | 412.217,00 | USD | 4.253,08 | 31/01/2024 |
| 139.747.194,00 | INR | 1.674.000,00 | USD | 2.934,21 | 05/02/2024 |
| 1.644.000,00 | USD | 8.109.852,00 | BRL | (18.619,34) | 05/02/2024 |
| 1.825.000,00 | USD | 267.000.603,00 | JPY | (69.188,20) | 16/02/2024 |
| 1.776.000,00 | USD | 18.516.122,41 | SEK | (65.897,81) | 16/02/2024 |
| 55.308,59 | EUR | 60.563,00 | USD | 621,18 | 20/02/2024 |
| 262.964,00 | USD | 240.155,25 | EUR | (2.702,97) | 20/02/2024 |
| | | | | (148.599,85) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 353.000,00 | GBP | 713.674,93 | NZD | (827,06) | 29/02/2024 |
| 650.896,35 | EUR | 4.848.743,00 | DKK | (132,76) | 05/03/2024 |
| 1.744.857,73 | EUR | 1.512.328,00 | GBP | 6.967,82 | 05/03/2024 |
| | | | | 6.008,00 | |
| | | | | (4.927.059,02) | |
| | | | | 456.640,98 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|------------------|--------|----------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| China Government Internation 7.5% 28-10-2027 | Venta | 1,00% | (23.750.000,00) | USD | 254.083,34 | 136.834,01 | 390.917,35 | 20/12/2028 |
| | | | | | 254.083,34 | 136.834,01 | 390.917,35 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025 | Venta | 1,00% | (10.230.000,00) | USD | (662.694,44) | 241.137,78 | (421.556,66) | 20/12/2028 |
| | | | | | (662.694,44) | 241.137,78 | (421.556,66) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | | | |
| Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028 | Venta | 1,00% | (10.350.000,00) | USD | 167.536,18 | 43.267,30 | 210.803,48 | 20/12/2028 |
| | | | | | 167.536,18 | 43.267,30 | 210.803,48 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Venta | 1,00% | (12.610.000,00) | USD | (410.979,18) | 252.116,67 | (158.862,51) | 20/12/2028 |
| Malaysia (No ref obligation) | Venta | 1,00% | (19.190.000,00) | USD | 446.693,82 | 15.041,61 | 461.735,43 | 20/12/2028 |
| Saudi Government Internation 4% 17-04-2025 | Venta | 1,00% | (11.700.000,00) | USD | 261.817,79 | (32.740,75) | 229.077,04 | 20/12/2028 |
| | | | | | 297.532,43 | 234.417,53 | 531.949,96 | |
| Contraparte: ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (97.020.000,00) | USD | (4.408.048,28) | 1.906.874,33 | (2.501.173,95) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (146.641.770,00) | USD | 3.168.065,40 | 4.695.521,24 | 7.863.586,64 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (522.650.000,00) | USD | 6.972.960,92 | 2.320.337,46 | 9.293.298,38 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPE540V1-5Y | Venta | 1,00% | (471.780.000,00) | EUR | 5.537.558,85 | 3.637.732,45 | 9.175.291,30 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (124.062.000,00) | EUR | 5.696.954,52 | 4.163.447,71 | 9.860.402,23 | 20/12/2028 |
| | | | | | 16.967.491,41 | 16.723.913,19 | 33.691.404,60 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025 | Venta | 1,00% | (8.200.000,00) | USD | 77.101,18 | 48.139,53 | 125.240,71 | 20/12/2028 |
| | | | | | 77.101,18 | 48.139,53 | 125.240,71 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

| Subyacente* | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|--------------|--|---------------------------|-------------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033 | Venta | 1,00% | (12.570.000,00) | USD | (627.558,85) | 344.395,66 | (283.163,19) | 20/12/2028 |
| Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025 | Venta | 1,00% | (24.520.000,00) | USD | 156.732,24 | 135.822,84 | 292.555,08 | 20/12/2028 |
| Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027 | Venta | 1,00% | (25.230.000,00) | USD | (160.496,62) | 276.286,07 | 115.789,45 | 20/12/2028 |
| Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033 | Venta | 1,00% | (9.770.000,00) | USD | 102.870,63 | 15.388,48 | 118.259,11 | 20/12/2028 |
| | | | | | | (528.452,60) | 771.893,05 | 243.440,45 |
| | | | | | | 16.572.597,50 | 18.199.602,39 | 34.772.199,89 |

(*) Se indica «No ref obligation» (sin obligación de referencia) cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|-------------------------|--------|--------------------------------------|----------------------------|--|---|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 803,00 | 77.120.120,00 | (267.127,58) | 1.812.027,41 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (33,00) | (4.082.430,00) | 9.911,65 | (46.067,44) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 47,00 | 5.814.370,00 | (14.116,59) | 162.508,38 |
| CAN 5YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 432,00 | 48.556.800,00 | (38.335,97) | 691.008,27 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2.620,00) | (312.382.600,00) | 1.126.600,00 | (5.882.667,70) |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 985,00 | 117.441.550,00 | (423.550,00) | 2.225.852,62 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (26,00) | (3.102.060,00) | 24.960,00 | (135.830,16) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 2.769,00 | 379.796.040,00 | (3.184.350,00) | 14.067.595,69 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2.444,00) | (335.219.040,00) | 2.810.600,00 | (13.348.100,00) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (48,00) | (6.786.240,00) | 142.080,00 | (614.940,00) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.296,00) | (138.049.920,00) | 116.640,00 | (940.324,72) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | 33,00 | 3.387.780,00 | (27.342,70) | 257.708,42 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 5.193,00 | 585.105.072,84 | (1.027.839,98) | 14.693.001,90 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (3.958,00) | (445.955.301,04) | 783.398,93 | (11.625.230,75) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (2,00) | (411.500,00) | 70,68 | (1.776,66) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (636,00) | (69.070.592,16) | 49.455,16 | (1.295.750,38) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 244,00 | 26.498.780,64 | (18.973,36) | 471.017,37 |
| | | | | | 62.080,24 | 490.032,25 |

BNP Paribas SA abonó en total 450.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

BofA Securities Europe SA percibió en total 430.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 1.230.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Morgan Stanley Europe SE abonó en total 310.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|---------------------------|------------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| 1.689.000,00 | Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024 | 1.004.619,89 | 3,33 | 100.000,00 | Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029 | 85.208,60 | 0,28 |
| 1.319.000,00 | Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032 | 679.206,00 | 2,25 | 200.000,00 | Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028 | 175.977,75 | 0,58 |
| 3.010.000,00 | Australia Government Bond 3% 21-11-2033 | 1.705.983,85 | 5,65 | 200.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 200.360,55 | 0,66 |
| | | 3.389.809,74 | 11,23 | 100.000,00 | Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032 | 98.021,80 | 0,32 |
| CAD | | | | | | | |
| 180.000,00 | Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028 | 123.125,32 | 0,41 | 5.000,00 | Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030 | 4.163,13 | 0,01 |
| 533.000,00 | Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028 | 367.166,98 | 1,22 | 3.000,00 | European Investment Bank 2.75% 28-07-2028 | 3.050,16 | 0,01 |
| | | 490.292,30 | 1,62 | 20.878,00 | French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030 | 17.851,02 | 0,06 |
| DKK | | | | | | | |
| 500.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H | 64.009,48 | 0,21 | 29.647,00 | French Republic Government B 0.5% 25-05-2040 | 20.569,41 | 0,07 |
| 2.300.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | 296.390,84 | 0,98 | 11.985,00 | French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | 7.519,27 | 0,02 |
| 11.300.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T | 1.442.050,77 | 4,78 | 5.743,00 | French Republic Government B 0.75% 25-02-2028 | 5.411,15 | 0,02 |
| | | 1.802.451,09 | 5,97 | 74.523,00 | French Republic Government B 0.75% 25-05-2053 | 41.898,69 | 0,14 |
| EUR | | | | | | | |
| 100.000,00 | Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036 | 73.220,60 | 0,24 | 53.512,00 | French Republic Government B 0.75% 25-11-2028 | 49.897,05 | 0,17 |
| 100.000,00 | Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026 | 91.740,20 | 0,30 | 6.114,00 | French Republic Government B 1% 25-05-2027 | 5.867,43 | 0,02 |
| 500.000,00 | Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031 | 514.408,50 | 1,70 | 16.749,00 | French Republic Government B 1.5% 25-05-2031 | 15.820,64 | 0,05 |
| 100.000,00 | Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027 | 98.501,90 | 0,33 | 2.714,00 | French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | 2.363,38 | 0,01 |
| 400.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 385.519,20 | 1,28 | 47.000,00 | French Republic Government B 2.5% 24-09-2026 | 47.198,67 | 0,16 |
| 700.000,00 | Bausparkasse Schwabebisch Hal 0.01% 22-10-2030 | 586.019,00 | 1,94 | 5.105,00 | French Republic Government B 2.5% 25-05-2043 | 4.755,51 | 0,02 |
| 100.000,00 | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031 | 81.759,20 | 0,27 | 15.000,00 | French Republic Government B 3% 25-05-2054 | 14.733,16 | 0,05 |
| 200.000,00 | BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30-10-2028 | 208.599,40 | 0,69 | 32.424,00 | French Republic Government B 5.75% 25-10-2032 | 40.776,13 | 0,14 |
| 1.200.000,00 | BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031 | 982.800,00 | 3,26 | 15.000,00 | Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | 10.738,19 | 0,04 |
| 62.979,30 | Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025 | 60.392,95 | 0,20 | 23.000,00 | Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | 25.211,80 | 0,08 |
| 10.000,00 | Bundesobligation 2.2% 13-04-2028 | 10.094,01 | 0,03 | 200.000,00 | HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028 | 197.435,40 | 0,65 |
| 167.545,00 | Bundesobligation 2.4% 19-10-2028 | 170.978,00 | 0,57 | 100.000,00 | HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032 | 98.112,27 | 0,33 |
| 19.761,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | 17.286,17 | 0,06 | 600.000,00 | Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027 | 606.498,00 | 2,01 |
| 42.333,56 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026 | 40.069,31 | 0,13 | 300.000,00 | ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028 | 265.152,00 | 0,88 |
| 62.849,53 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | 55.617,69 | 0,18 | 6.218,10 | Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031 | 5.216,80 | 0,02 |
| 6.585,60 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027 | 6.107,85 | 0,02 | 6.663,40 | Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030 | 5.817,08 | 0,02 |
| 33.856,21 | Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027 | 32.057,87 | 0,11 | 10.865,83 | Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029 | 10.277,35 | 0,03 |
| 52.229,13 | Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028 | 48.480,07 | 0,16 | 6.943,86 | Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033 | 6.326,39 | 0,02 |
| 20.395,78 | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028 | 19.261,51 | 0,06 | 2.462,00 | Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031 | 2.319,79 | 0,01 |
| 176.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032 | 172.377,16 | 0,57 | 17.000,00 | Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | 17.699,59 | 0,06 |
| 8.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033 | 8.207,32 | 0,03 | 100.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 99.040,80 | 0,33 |
| 25.500,00 | Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024 | 24.995,97 | 0,08 | 85.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026 | 79.192,80 | 0,26 |
| 39.000,00 | Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025 | 39.370,10 | 0,13 | 49.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | 31.102,10 | 0,10 |
| 100.000,00 | Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030 | 101.154,50 | 0,34 | 36.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030 | 32.395,07 | 0,11 |
| 300.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031 | 246.181,20 | 0,82 | 9.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027 | 8.768,65 | 0,03 |
| 100.000,00 | Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029 | 103.543,23 | 0,34 | 8.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067 | 5.897,94 | 0,02 |
| 600.000,00 | Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026 | 557.061,80 | 1,85 | 100.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025 | 101.055,80 | 0,33 |
| | | | | 75.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028 | 77.616,08 | 0,26 |
| | | | | 8.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | 8.345,56 | 0,03 |
| | | | | 65.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034 | 68.048,11 | 0,23 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 5.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.35% 01-11-2033 | 5.304,18 | 0,02 | 8.000,00 Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031 | 6.739,74 | 0,02 |
| 15.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | 15.494,70 | 0,05 | 13.000,00 Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | 8.735,94 | 0,03 |
| 48.550,49 Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040 | 32.413,06 | 0,11 | 4.000,00 Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040 | 2.882,18 | 0,01 |
| 5.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053 | 3.352,70 | 0,01 | 11.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | 5.592,97 | 0,02 |
| 4.786,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050 | 3.566,58 | 0,01 | 32.000,00 Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027 | 30.969,00 | 0,10 |
| 30.400,00 Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039 | 29.695,39 | 0,10 | 26.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025 | 25.545,91 | 0,08 |
| 100.000,00 Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 93.245,53 | 0,31 | 16.000,00 Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | 11.094,62 | 0,04 |
| 400.000,00 Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025 | 380.290,80 | 1,26 | 35.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033 | 33.337,14 | 0,11 |
| 100.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | 96.093,37 | 0,32 | 34.000,00 Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032 | 33.197,23 | 0,11 |
| 200.000,00 Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027 | 205.058,38 | 0,68 | 7.000,00 Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033 | 7.126,94 | 0,02 |
| 27.000,00 Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031 | 22.367,73 | 0,07 | 2.000,00 Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043 | 1.985,13 | 0,01 |
| 200.000,00 La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030 | 187.336,00 | 0,62 | 15.000,00 Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039 | 15.910,89 | 0,05 |
| 100.000,00 Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028 | 103.296,20 | 0,34 | 1.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044 | 1.247,27 | 0,00 |
| 5.000,00 Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032 | 5.077,99 | 0,02 | 200.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 3.625% 31-07-2028 | 207.074,12 | 0,69 |
| 3.000,00 Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025 | 2.881,11 | 0,01 | 200.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031 | 163.034,80 | 0,54 |
| 300.000,00 Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027 | 289.097,02 | 0,96 | 100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 85.424,49 | 0,28 |
| 200.000,00 mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025 | 190.239,84 | 0,63 | 100.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027 | 89.069,80 | 0,30 |
| 900.000,00 MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029 | 772.084,56 | 2,56 | 100.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028 | 87.438,50 | 0,29 |
| 200.000,00 National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029 | 193.558,18 | 0,64 | 100.000,00 UniCredit Bank GmbH 0.01% 28-09-2026 | 92.866,50 | 0,31 |
| 8.261,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031 | 7.017,28 | 0,02 | 200.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026 | 186.296,20 | 0,62 |
| 20.692,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | 15.335,38 | 0,05 | 100.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027 | 93.111,30 | 0,31 |
| 35.578,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032 | 30.762,22 | 0,10 | | 12.209.567,96 | 40,45 |
| 100.000,00 Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027 | 89.402,70 | 0,30 | | | |
| 4.440,69 Portugal Obrigaçoes do Tesou 1% 12-04-2052 | 2.587,33 | 0,01 | GBP | | |
| 100.000,00 Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 101.402,02 | 0,34 | 2.095.724,00 United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029 | 2.090.200,17 | 6,92 |
| 100.000,00 Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027 | 101.250,70 | 0,34 | | 2.090.200,17 | 6,92 |
| 18.000,00 Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040 | 11.286,61 | 0,04 | | | |
| 13.000,00 Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036 | 9.549,22 | 0,03 | SEK | | |
| 27.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028 | 25.379,76 | 0,08 | 21.800.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028 | 1.860.858,66 | 6,16 |
| 6.000,00 Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034 | 5.884,82 | 0,02 | 18.455.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026 | 1.606.904,63 | 5,32 |
| 40.000,00 Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030 | 42.504,18 | 0,14 | | 3.467.763,29 | 11,49 |
| 3.000,00 Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 | 3.138,15 | 0,01 | USD | | |
| 15.000,00 Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031 | 12.004,77 | 0,04 | 2.026.000,00 United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033 | 1.803.307,80 | 5,97 |
| 400.000,00 Royal Bank of Canada 0.01% 21-01-2027 | 366.794,99 | 1,22 | 10.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024 | 8.926,73 | 0,03 |
| 4.500,00 Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033 | 4.667,84 | 0,02 | 10.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024 | 8.955,70 | 0,03 |
| 3.828,00 Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032 | 4.089,42 | 0,01 | 10.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025 | 8.839,60 | 0,03 |
| 100.000,00 Slovenska Sportelna AS 1.125% 12-04-2027 | 94.134,80 | 0,31 | 69.800,00 United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 60.659,36 | 0,20 |
| 133.000,00 Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028 | 120.218,83 | 0,40 | 27.100,00 United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029 | 24.632,52 | 0,08 |
| 4.000,00 Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030 | 3.507,17 | 0,01 | 117.900,00 United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033 | 112.086,41 | 0,37 |
| | | | 74.400,00 United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028 | 70.223,86 | 0,23 |
| | | | | 2.097.631,98 | 6,95 |
| | | | Total bonos | 25.547.716,53 | 84,63 |
| | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 25.547.716,53 | 84,63 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | |
| EUR | | | |
| 49.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028 | 43.949,21 | 0,15 |
| 6.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025 | 5.898,48 | 0,02 |
| | | 49.847,69 | 0,17 |
| | Total bonos | 49.847,69 | 0,17 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 49.847,69 | 0,17 |
| Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | | | |
| USD | | | |
| 445.241,00 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF | 1.686.372,45 | 5,59 |
| | | 1.686.372,45 | 5,59 |
| | Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) | 1.686.372,45 | 5,59 |
| | Total inversiones en valores | 27.283.936,67 | 90,39 |
| | Saldos bancarios | 1.368.595,30 | 4,53 |
| | Otros activos netos | 1.533.571,61 | 5,08 |
| | Total activos netos | 30.186.103,58 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Australia | 13,43 | Títulos de deuda pública | 45,59 |
| Francia | 11,52 | Renta fija privada | 19,77 |
| Suecia | 11,49 | Cédulas hipotecarias | 19,43 |
| Alemania | 7,72 | Fondos de renta fija abiertos | 5,59 |
| Reino Unido | 7,51 | | |
| Estados Unidos | 6,95 | Total | 90,39 |
| Dinamarca | 5,97 | | |
| Irlanda | 5,74 | | |
| Austria | 3,24 | | |
| Canadá | 2,84 | | |
| República de Corea | 2,26 | | |
| Italia | 1,60 | | |
| Eslovaquia | 1,60 | | |
| Noruega | 1,23 | | |
| España | 1,02 | | |
| Estonia | 0,97 | | |
| Islandia | 0,97 | | |
| Bélgica | 0,92 | | |
| Japón | 0,87 | | |
| Suiza | 0,66 | | |
| Polonia | 0,64 | | |
| Países Bajos | 0,42 | | |
| Nueva Zelanda | 0,33 | | |
| Finlandia | 0,30 | | |
| Grecia | 0,12 | | |
| Rumanía | 0,04 | | |
| Lituania | 0,01 | | |
| Portugal | 0,01 | | |
| Supranacional | 0,01 | | |
| Total | 90,39 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 5.027.082,00 | JPY | 31.000,00 | EUR | 1.332,92 | 16/02/2024 |
| 5.000,00 | EUR | 122.190,30 | CZK | 76,94 | 20/02/2024 |
| 852.086,52 | ZAR | 46.000,00 | USD | 18,58 | 20/02/2024 |
| 1.177.231,71 | EUR | 1.025.086,90 | GBP | (833,28) | 29/02/2024 |
| 26.793.158,00 | JPY | 145.000,00 | GBP | 5.944,77 | 29/02/2024 |
| 70.064,73 | SEK | 11.000,00 | NZD | 53,49 | 29/02/2024 |
| 14.384,36 | EUR | 23.435,00 | AUD | (5,90) | 05/03/2024 |
| 7.644,40 | USD | 6.000,00 | GBP | 2,91 | 13/03/2024 |
| | | | | 6.590,43 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 221.895,76 | EUR | 242.434,00 | USD | 2.811,36 | 31/01/2024 |
| 196.821,00 | USD | 179.734,94 | EUR | (1.871,89) | 31/01/2024 |
| 5.256.789,30 | INR | 63.000,00 | USD | 83,28 | 05/02/2024 |
| 49.667,00 | USD | 4.149.577,03 | INR | (122,97) | 05/02/2024 |
| 107.000,00 | EUR | 116.232,77 | USD | 2.023,01 | 16/02/2024 |
| 35.617.647,00 | JPY | 223.000,00 | EUR | 6.101,52 | 16/02/2024 |
| 25.895.497,00 | JPY | 1.843.000,00 | SEK | 354,84 | 16/02/2024 |
| 6.130.256,00 | JPY | 43.000,00 | USD | 601,77 | 16/02/2024 |
| 8.516.072,44 | USD | 7.910.635,26 | EUR | (218.866,32) | 16/02/2024 |
| 96.362,54 | CAD | 56.000,00 | GBP | 1.314,65 | 20/02/2024 |
| 739.573,44 | CZK | 30.000,00 | EUR | (204,04) | 20/02/2024 |
| 12.000,00 | GBP | 20.219,28 | CAD | 9,63 | 20/02/2024 |
| 2.703.825,28 | USD | 2.483.613,23 | EUR | (42.019,99) | 20/02/2024 |
| 347.000,00 | EUR | 54.341.432,00 | JPY | (3.093,61) | 29/02/2024 |
| 827.000,00 | NOK | 11.138.004,00 | JPY | 1.773,05 | 29/02/2024 |
| 1.436.748,04 | SEK | 208.000,00 | AUD | 1.845,38 | 29/02/2024 |
| 1.126.564,17 | SEK | 148.000,00 | CAD | 737,16 | 29/02/2024 |
| 3.178.214,43 | SEK | 278.387,81 | EUR | 8.217,40 | 29/02/2024 |
| 89.400,79 | SEK | 14.000,00 | NZD | 88,45 | 29/02/2024 |
| 111.311,00 | AUD | 67.752,89 | EUR | 593,49 | 05/03/2024 |
| 52.573,00 | CAD | 35.737,07 | EUR | 88,36 | 05/03/2024 |
| 238.660,48 | EUR | 389.026,00 | AUD | (219,99) | 05/03/2024 |
| 7.086,50 | EUR | 10.404,00 | CAD | (3,31) | 05/03/2024 |
| 2.861.630,21 | EUR | 32.589.152,00 | SEK | (77.172,77) | 05/03/2024 |
| 331.261,72 | EUR | 362.401,00 | USD | 4.194,23 | 05/03/2024 |
| 273.613,00 | USD | 250.297,25 | EUR | (3.359,66) | 05/03/2024 |
| 866.247,81 | EUR | 1.271.184,01 | CAD | 197,72 | 13/03/2024 |
| 434.856,31 | EUR | 4.897.303,97 | SEK | (6.781,68) | 13/03/2024 |
| | | | | (322.680,93) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 8.924,00 | USD | 8.262,24 | EUR | (197,40) | 31/01/2024 |
| 1.153.674,14 | EUR | 13.428.705,90 | SEK | (57.249,71) | 16/02/2024 |
| 2.839.369,12 | CZK | 116.000,00 | EUR | (1.602,66) | 20/02/2024 |
| 16.642.052,48 | MXN | 870.662,94 | EUR | 8.180,67 | 20/02/2024 |
| 2.584.577,30 | ZAR | 137.000,00 | USD | 2.326,52 | 20/02/2024 |
| 250.518,69 | CAD | 301.000,00 | NZD | (706,76) | 29/02/2024 |
| 626.706,74 | EUR | 7.362.191,73 | NOK | (27.830,03) | 29/02/2024 |
| 1.944.853,00 | JPY | 18.000,00 | CAD | 260,83 | 29/02/2024 |
| 13.671,00 | AUD | 8.356,30 | EUR | 38,13 | 05/03/2024 |
| 3.620.980,00 | EUR | 5.963.221,00 | AUD | (40.450,67) | 05/03/2024 |
| 8.996,82 | EUR | 13.277,00 | CAD | (50,47) | 05/03/2024 |
| 36.969,50 | EUR | 39.987,00 | USD | 878,14 | 05/03/2024 |
| 2.374,00 | USD | 2.194,85 | EUR | (52,13) | 05/03/2024 |
| | | | | (116.455,54) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 114.152.450,80 | INR | 1.366.742,94 | USD | 2.993,72 | 05/02/2024 |
| 283.690,01 | SEK | 28.000,00 | USD | 300,48 | 16/02/2024 |
| 15.000,00 | USD | 153.534,56 | SEK | (300,74) | 16/02/2024 |
| 66.000,00 | EUR | 118.413,80 | NZD | (1.464,17) | 20/02/2024 |
| 4.480.835,59 | MXN | 256.000,00 | USD | 5.459,16 | 20/02/2024 |
| 14.917.831,86 | ZAR | 739.549,13 | EUR | (11.990,29) | 20/02/2024 |
| 1.960.575,45 | ZAR | 104.000,00 | USD | 1.696,31 | 20/02/2024 |
| 1.443.494,93 | EUR | 2.398.921,56 | AUD | (29.456,09) | 29/02/2024 |
| 300.738,80 | EUR | 450.829,41 | CAD | (6.478,71) | 29/02/2024 |
| 44.000,00 | EUR | 77.240,42 | NZD | 3,29 | 29/02/2024 |
| 31.096.747,00 | JPY | 321.000,00 | AUD | 3.208,06 | 29/02/2024 |
| 547.644,40 | NOK | 78.000,00 | AUD | 798,11 | 29/02/2024 |
| 272.884,94 | SEK | 24.000,00 | EUR | 608,88 | 29/02/2024 |
| 25.705,00 | CAD | 17.539,29 | EUR | (22,36) | 05/03/2024 |
| 2.599.334,25 | EUR | 2.843.026,00 | USD | 33.494,23 | 05/03/2024 |
| 151.000,00 | GBP | 282.281,95 | AUD | 179,39 | 05/03/2024 |
| 4.250,00 | USD | 3.885,71 | EUR | (50,07) | 05/03/2024 |
| 1.754.786,12 | USD | 1.623.716,48 | EUR | (40.375,59) | 13/03/2024 |
| 21.000,00 | USD | 214.722,40 | SEK | (418,30) | 13/03/2024 |
| | | | | (41.814,69) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 215.862,00 | USD | 203.506,87 | EUR | (8.413,85) | 31/01/2024 |
| 5.172.745,50 | INR | 62.000,00 | USD | 75,45 | 05/02/2024 |
| 448.883.174,00 | JPY | 2.790.594,68 | EUR | 96.627,39 | 16/02/2024 |
| 219.586,82 | USD | 200.000,00 | EUR | (1.689,00) | 16/02/2024 |
| 302.000,00 | SEK | 4.167.537,00 | JPY | 414,10 | 20/02/2024 |
| 183.685,81 | USD | 168.000,00 | EUR | (2.133,24) | 20/02/2024 |
| 12.000,00 | EUR | 19.647,17 | AUD | (64,67) | 29/02/2024 |
| 45.000,00 | EUR | 65.849,86 | CAD | 119,43 | 29/02/2024 |
| 3.866.613,00 | JPY | 40.000,00 | AUD | 346,19 | 29/02/2024 |
| 711.503.073,00 | JPY | 4.406.658,01 | EUR | 176.269,09 | 29/02/2024 |
| 11.791.750,00 | JPY | 866.000,00 | NOK | (1.034,34) | 29/02/2024 |
| 163.326,00 | AUD | 100.636,61 | EUR | (343,49) | 05/03/2024 |
| 113.868,51 | EUR | 186.711,00 | AUD | (776,04) | 05/03/2024 |
| 582.073,64 | EUR | 859.792,00 | CAD | (3.806,98) | 05/03/2024 |
| 1.072.419,85 | EUR | 7.987.702,83 | DKK | (70,95) | 05/03/2024 |
| 1.767.442,45 | EUR | 1.527.072,75 | GBP | 12.568,25 | 05/03/2024 |
| 548,87 | EUR | 594,00 | USD | 12,73 | 05/03/2024 |
| 52.073.158,00 | JPY | 334.307,38 | EUR | 1.679,36 | 13/03/2024 |
| | | | | 269.779,43 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 4.262.307,51 | BRL | 849.247,22 | USD | 23.094,83 | 05/02/2024 |
| 61.000,00 | USD | 301.572,41 | BRL | (812,65) | 05/02/2024 |
| 24.000,00 | USD | 3.458.818,00 | JPY | (574,41) | 16/02/2024 |
| 577.072,95 | MXN | 33.000,00 | USD | 675,64 | 20/02/2024 |
| 1.243.000,00 | NOK | 1.211.212,76 | SEK | 1.304,96 | 20/02/2024 |
| 247.143,39 | PLN | 57.000,00 | EUR | (190,51) | 20/02/2024 |
| 898.190,88 | EUR | 1.623.062,35 | NZD | (26.140,22) | 29/02/2024 |
| 120.000,00 | GBP | 21.413.717,00 | JPY | (56,54) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.698,90) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 39.138,89 | EUR | 42.825,00 | USD | 438,72 | 31/01/2024 |
| 115.474,37 | SEK | 11.000,00 | USD | 479,14 | 16/02/2024 |
| 193.396,41 | USD | 176.000,00 | EUR | (1.342,57) | 16/02/2024 |
| 9.000,00 | EUR | 9.744,96 | USD | 199,88 | 20/02/2024 |
| 39.178,45 | PLN | 9.000,00 | EUR | 5,53 | 20/02/2024 |
| 67.863,63 | USD | 62.000,00 | EUR | (720,09) | 20/02/2024 |
| 46.000,00 | EUR | 81.681,28 | NZD | (522,70) | 29/02/2024 |
| 1.078.146,00 | JPY | 6.000,00 | GBP | 50,57 | 29/02/2024 |
| 19.997.383,00 | JPY | 222.000,00 | NZD | 2.371,65 | 29/02/2024 |
| 36.431,53 | EUR | 59.818,00 | AUD | (297,64) | 05/03/2024 |
| 1.827.910,28 | EUR | 1.993.067,00 | USD | 29.119,82 | 05/03/2024 |
| 74.120,00 | USD | 68.110,98 | EUR | (1.214,95) | 05/03/2024 |
| 41.224,22 | USD | 37.000,00 | EUR | 187,33 | 13/03/2024 |
| | | | | 28.754,69 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 542.431,37 | NOK | 84.000,00 | NZD | 363,48 | 31/01/2024 |
| 9.362.460,80 | INR | 112.000,00 | USD | 332,26 | 05/02/2024 |
| 101.334,00 | USD | 8.465.519,06 | INR | (243,02) | 05/02/2024 |
| 20.270.085,48 | CZK | 823.190,79 | EUR | (6.543,44) | 20/02/2024 |
| 967.000,00 | EUR | 23.721.401,57 | CZK | 11.284,00 | 20/02/2024 |
| 621.000,00 | EUR | 677.322,34 | USD | 9.374,81 | 20/02/2024 |
| 7.044.382,06 | PLN | 1.618.000,00 | EUR | 1.214,91 | 20/02/2024 |
| 13.446,00 | USD | 12.437,33 | EUR | (301,24) | 05/03/2024 |
| 159.829,65 | USD | 148.000,00 | EUR | (3.785,08) | 13/03/2024 |
| | | | | 11.696,68 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 210.020,20 | EUR | 230.257,00 | USD | 1.942,61 | 31/01/2024 |
| 747.984,09 | NOK | 113.000,00 | NZD | 2.110,05 | 31/01/2024 |
| 67.326,00 | USD | 61.570,75 | EUR | (729,32) | 31/01/2024 |
| 4.941.459,00 | JPY | 359.000,00 | SEK | (588,39) | 16/02/2024 |
| 1.864.592,82 | USD | 1.705.000,00 | EUR | (21.032,16) | 16/02/2024 |
| 164.879,52 | CAD | 183.000,00 | AUD | 10,55 | 20/02/2024 |
| 909.419,68 | MXN | 52.000,00 | USD | 1.069,51 | 20/02/2024 |
| 807.381,97 | USD | 738.000,00 | EUR | (8.943,28) | 20/02/2024 |
| 41.000,00 | EUR | 67.284,57 | AUD | (316,54) | 29/02/2024 |
| 795.957,00 | AUD | 486.250,41 | EUR | 2.490,14 | 05/03/2024 |
| 296.933,69 | EUR | 255.810,00 | GBP | 2.956,97 | 05/03/2024 |
| 373.789,93 | EUR | 4.232.093,00 | SEK | (7.864,69) | 05/03/2024 |
| 391.586,96 | EUR | 429.370,00 | USD | 4.086,24 | 05/03/2024 |
| 323.673,00 | USD | 294.101,48 | EUR | (1.998,79) | 05/03/2024 |
| 108.137,56 | EUR | 93.000,00 | GBP | 1.283,03 | 13/03/2024 |
| 48.000,00 | USD | 64.352,93 | CAD | (537,48) | 13/03/2024 |
| | | | | (26.061,55) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 26.465,78 | EUR | 28.956,00 | USD | 298,76 | 31/01/2024 |
| 13.440.441,00 | INR | 161.000,00 | USD | 282,20 | 05/02/2024 |
| 62.728,84 | USD | 58.000,00 | EUR | (1.344,35) | 16/02/2024 |
| 34.532,22 | MXN | 1.813,65 | EUR | 9,99 | 20/02/2024 |
| 4.898.991,00 | JPY | 52.000,00 | AUD | (366,58) | 29/02/2024 |
| 2.224,27 | EUR | 2.437,00 | USD | 24,90 | 05/03/2024 |
| 29.726,00 | USD | 27.131,16 | EUR | (303,69) | 05/03/2024 |
| | | | | (1.398,77) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 685.209,62 | ZAR | 37.000,00 | USD | 6,99 | 20/02/2024 |
| 327.760,22 | CAD | 392.000,00 | NZD | 97,27 | 29/02/2024 |
| 13.042,95 | EUR | 19.168,00 | CAD | (19,02) | 05/03/2024 |
| 679.728,52 | EUR | 5.063.329,00 | DKK | (112,72) | 05/03/2024 |
| 3.724,00 | GBP | 4.334,31 | EUR | (54,61) | 05/03/2024 |
| | | | | (82,09) | |
| | | | | (194.371,24) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------|-------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.030.000,00) | USD | (36.583,15) | 10.029,77 | (26.553,38) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (237.600,00) | USD | 4.988,80 | 7.752,37 | 12.741,17 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (792.000,00) | USD | 27.664,76 | 14.805,82 | 42.470,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (316.800,00) | USD | 12.822,37 | 4.165,86 | 16.988,23 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Venta | 5,00% | (623.700,00) | USD | 31.293,62 | 2.151,96 | 33.445,58 | 20/12/2028 |
| | | | | | 40.186,40 | 38.905,78 | 79.092,18 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Venta | 5,00% | (4.122.360,00) | USD | 34.031,21 | 187.028,15 | 221.059,36 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (14.930.000,00) | USD | 203.427,75 | 62.044,26 | 265.472,01 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.400.000,00) | USD | 36.853,65 | 5.821,02 | 42.674,67 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (250.000,00) | USD | 3.912,92 | 532,36 | 4.445,28 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.250.000,00) | USD | 22.299,96 | (73,57) | 22.226,39 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (390.000,00) | EUR | 27.380,44 | 3.616,62 | 30.997,06 | 20/12/2028 |
| | | | | | 327.905,93 | 258.968,84 | 586.874,77 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (520.000,00) | USD | (29.082,28) | 15.676,69 | (13.405,59) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (770.000,00) | EUR | 41.966,69 | 19.232,63 | 61.199,32 | 20/12/2028 |
| | | | | | 12.884,41 | 34.909,32 | 47.793,73 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (13.980.000,00) | EUR | 167.866,54 | 104.019,87 | 271.886,41 | 20/12/2028 |
| | | | | | 167.866,54 | 104.019,87 | 271.886,41 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (430.000,00) | USD | (12.178,74) | 1.093,34 | (11.085,40) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.240.000,00) | EUR | 6.945,52 | 17.170,30 | 24.115,82 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (2.350.000,00) | EUR | 35.943,94 | 9.759,43 | 45.703,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (440.000,00) | EUR | 8.424,66 | 132,57 | 8.557,23 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (2.722.000,00) | EUR | 105.909,11 | 110.434,45 | 216.343,56 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (450.000,00) | EUR | 23.910,89 | 11.854,94 | 35.765,83 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (250.000,00) | EUR | 15.008,12 | 4.861,79 | 19.869,91 | 20/12/2028 |
| | | | | | 183.963,50 | 155.306,82 | 339.270,32 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|--------------|-----------|----------------|--------|---------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (5.840.000,00) | USD | (267.194,91) | 116.639,81 | (150.555,10) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (250.000,00) | EUR | 4.103,49 | 758,57 | 4.862,06 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Venta | 5,00% | (290.000,00) | EUR | 14.493,62 | 8.555,47 | 23.049,09 | 20/12/2028 |
| | | | | | (248.597,80) | 125.953,85 | (122.643,95) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Venta | 1,00% | (410.000,00) | USD | (16.093,63) | 5.523,83 | (10.569,80) | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (1.360.000,00) | USD | 11.436,32 | 12.745,99 | 24.182,31 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (700.000,00) | USD | 8.973,00 | 3.473,78 | 12.446,78 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Venta | 1,00% | (570.000,00) | USD | 8.707,49 | 1.427,74 | 10.135,23 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (470.000,00) | EUR | 5.237,44 | 3.903,23 | 9.140,67 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Venta | 1,00% | (300.000,00) | EUR | 4.623,12 | 1.211,35 | 5.834,47 | 20/12/2028 |
| | | | | | 22.883,74 | 28.285,92 | 51.169,66 | |
| | | | | | 507.092,72 | 746.350,40 | 1.253.443,12 | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/ vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 59,00 | 5.666.360,00 | (19.627,06) | 128.064,16 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (1,00) | (123.710,00) | 300,35 | (1.396,01) |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 2,00 | 247.420,00 | (600,71) | 7.169,67 |
| CAN 5YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 72,00 | 8.092.800,00 | (6.389,33) | 115.178,94 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (97,00) | (11.565.310,00) | 41.710,00 | (213.051,31) |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 38,00 | 4.530.740,00 | (16.340,00) | 84.496,52 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 111,00 | 15.224.760,00 | (127.650,00) | 560.572,83 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (94,00) | (12.893.040,00) | 108.100,00 | (508.022,50) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2,00) | (282.760,00) | 5.920,00 | (11.380,00) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (59,00) | (6.284.680,00) | 5.310,00 | (39.760,00) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | 1,00 | 102.660,00 | (828,57) | 7.880,78 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 211,00 | 23.773.766,68 | (41.762,80) | 578.007,62 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (138,00) | (15.548.719,44) | 27.314,06 | (393.925,54) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 64,00 | 6.950.499,84 | (4.976,62) | 120.353,91 |
| | | | | | (29.520,68) | 434.189,07 |

BofA Securities Europe SA abonó en total 520.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Deutsche Bank AG abonó en total 270.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en GBP)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|---------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 600.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026 | 584.728,55 | 0,03 | 600.000,00 | mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025 | 495.938,37 | 0,02 |
| | | 584.728,55 | 0,03 | 2.400.000,00 | MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030 | 1.728.960,44 | 0,08 |
| DKK | | | | | | | |
| 9.708.257,09 | Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | 874.384,40 | 0,04 | 300.000,00 | National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027 | 239.723,47 | 0,01 |
| 42.188.520,60 | Jyske Realkredit A/S 1.5% 01-01-2053 SDO E | 4.005.112,39 | 0,17 | 500.000,00 | Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029 | 374.907,72 | 0,02 |
| 65.753.129,15 | Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2 | 5.975.788,09 | 0,26 | 400.000,00 | Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027 | 310.753,20 | 0,01 |
| 3.051.791,88 | Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO10 SDRO 2 | 311.600,18 | 0,01 | 200.000,00 | PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | 170.479,13 | 0,01 |
| 1.028.439,37 | Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2 | 115.679,43 | 0,01 | 500.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 440.576,75 | 0,02 |
| 71.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H | 8.277.915,56 | 0,36 | 600.000,00 | Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027 | 527.903,17 | 0,02 |
| 10.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H | 1.133.234,98 | 0,05 | 1.000.000,00 | Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029 | 852.373,07 | 0,04 |
| 11.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | 1.231.784,15 | 0,05 | 300.000,00 | Raiffeisenlandesbank Oberoos 3.625% 13-12-2027 | 267.547,30 | 0,01 |
| 8.821.360,23 | Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E | 953.663,24 | 0,04 | 1.000.000,00 | Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028 | 759.600,01 | 0,03 |
| 6.200.951,99 | Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E | 697.125,00 | 0,03 | 300.000,00 | Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030 | 269.563,48 | 0,01 |
| 1.045.086,02 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO10 SDO E | 117.247,23 | 0,01 | 1.000.000,00 | SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031 | 708.362,08 | 0,03 |
| 40.414.850,80 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2053 SDO E | 4.423.373,11 | 0,19 | 800.000,00 | SR-Boligkredit AS 1.625% 15-03-2028 | 664.167,98 | 0,03 |
| 24.246.344,44 | Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2053 SDO E | 2.737.842,99 | 0,12 | 1.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 742.313,57 | 0,03 |
| 25.333.364,71 | Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E | 2.896.030,40 | 0,13 | 400.000,00 | Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | 304.859,84 | 0,01 |
| 89.838.000,78 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E | 10.495.193,35 | 0,46 | | | 21.302.750,67 | 0,93 |
| 31.967.289,78 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | 3.748.508,52 | 0,16 | USD | | | |
| 42.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T | 4.789.947,05 | 0,21 | 2.028.200,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030 | 1.303.094,29 | 0,06 |
| 800.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T | 89.883,71 | 0,00 | 1.767.100,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030 | 1.126.819,77 | 0,05 |
| 84.160.076,94 | Realkredit Danmark 2% 10-01-2053 SDRO S | 8.382.117,70 | 0,37 | 1.853.200,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030 | 1.197.289,77 | 0,05 |
| 8.253.491,28 | Realkredit Danmark 2.5% 04-01-2047 SDRO S | 893.955,82 | 0,04 | 1.682.500,00 | United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031 | 1.095.196,74 | 0,05 |
| | | 62.150.387,30 | 2,71 | 2.021.500,00 | United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031 | 1.363.701,15 | 0,06 |
| EUR | | | | | | | |
| 4.100.000,00 | AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029 | 3.049.599,57 | 0,13 | 1.311.000,00 | United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029 | 919.811,82 | 0,04 |
| 200.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 167.502,39 | 0,01 | 3.294.700,00 | United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032 | 2.228.620,98 | 0,10 |
| 2.400.000,00 | BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026 | 1.970.503,70 | 0,09 | 3.247.300,00 | United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029 | 2.366.207,21 | 0,10 |
| 100.000,00 | BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033 | 88.527,05 | 0,00 | 483.000,00 | United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029 | 357.421,10 | 0,02 |
| 10.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024 | 8.670,27 | 0,00 | 3.219.000,00 | United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032 | 2.346.772,26 | 0,10 |
| 1.700.000,00 | Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030 | 1.254.480,70 | 0,05 | 1.194.000,00 | United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028 | 906.409,03 | 0,04 |
| 1.000.000,00 | Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028 | 796.780,68 | 0,03 | 1.637.000,00 | United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 1.236.220,73 | 0,05 |
| 1.200.000,00 | Coventry Building Society 0.125% 20-06-2026 | 972.168,43 | 0,04 | 739.500,00 | United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | 564.197,81 | 0,02 |
| 900.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 783.483,24 | 0,03 | 2.513.000,00 | United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032 | 2.009.706,29 | 0,09 |
| 500.000,00 | Hana Bank 0.01% 26-01-2026 | 407.267,87 | 0,02 | | | 19.021.468,95 | 0,83 |
| 1.000.000,00 | ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033 | 752.115,36 | 0,03 | Total bonos | | | |
| 700.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 602.444,67 | 0,03 | | | 103.059.335,47 | 4,50 |
| 400.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 324.110,40 | 0,01 | Acciones | | | |
| 100.000,00 | Kookmin Bank 4% 13-04-2027 | 89.352,23 | 0,00 | BRL | | | |
| 800.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | 668.018,34 | 0,03 | 1.199.100,00 | Ambev | 2.668.558,19 | 0,12 |
| 300.000,00 | Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026 | 253.123,52 | 0,01 | 56.200,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 686.571,18 | 0,03 |
| 100.000,00 | Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027 | 89.094,83 | 0,00 | 103.600,00 | CPFL Energia | 646.671,93 | 0,03 |
| 200.000,00 | Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027 | 167.477,84 | 0,01 | 459.700,00 | Hypera | 2.663.797,99 | 0,12 |
| | | | | 525.100,00 | M Dias Branco | 3.287.891,39 | 0,14 |
| | | | | | | 9.953.490,68 | 0,43 |
| | | | | CAD | | | |
| | | | | 80.600,00 | Royal Bank of Canada | 6.414.199,50 | 0,28 |
| | | | | 129.700,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 6.567.177,50 | 0,29 |
| | | | | | | 12.981.377,00 | 0,57 |
| | | | | CHF | | | |
| | | | | 153.864,00 | Nestle | 14.062.772,32 | 0,61 |
| | | | | 80.805,00 | Roche Holding | 18.467.213,72 | 0,81 |
| | | | | | | 32.529.986,04 | 1,42 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en GBP) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| DKK | | | | THB | | | |
| 781.357,00 | Novo Nordisk B | 63.413.800,87 | 2,77 | 79.100,00 | Advanced Info Service | 395.395,96 | 0,02 |
| | | 63.413.800,87 | 2,77 | 111.400,00 | Bangkok Bank | 401.601,70 | 0,02 |
| EUR | | | | 5.693.400,00 | Thai Union Group | 1.967.247,32 | 0,09 |
| 118.551,00 | Allianz | 24.925.038,13 | 1,09 | | | 2.764.244,98 | 0,12 |
| 288.028,00 | Deutsche Telekom | 5.443.759,79 | 0,24 | TWD | | | |
| 2.225.238,00 | Iberdrola | 23.000.956,53 | 1,00 | 131.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 350.709,66 | 0,02 |
| 15.777,00 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 10.094.485,98 | 0,44 | 123.000,00 | Sinbon Electronics | 942.185,55 | 0,04 |
| 131.107,00 | Prosus | 3.097.705,10 | 0,14 | 846.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 12.852.428,55 | 0,56 |
| 234.208,00 | Sanofi | 18.245.551,81 | 0,80 | | | 14.145.323,76 | 0,62 |
| 263.945,00 | Unilever | 10.040.251,17 | 0,44 | USD | | | |
| 302.215,00 | Vinci | 29.901.445,17 | 1,31 | 127.618,00 | Accenture | 35.344.923,14 | 1,54 |
| | | 124.749.193,68 | 5,45 | 58.871,00 | Adobe | 27.762.894,28 | 1,21 |
| GBP | | | | 59.363,00 | Advanced Micro Devices | 7.013.781,51 | 0,31 |
| 540.337,00 | Diageo | 15.432.024,72 | 0,67 | 46.286,00 | Air Products and Chemicals | 9.959.942,19 | 0,43 |
| 462.228,00 | Reckitt Benckiser Group | 25.052.281,51 | 1,09 | 232.581,00 | Akamai Technologies | 21.719.263,57 | 0,95 |
| 549.384,00 | Rightmove | 3.171.956,43 | 0,14 | 72.997,00 | Alibaba Group Holding ADR | 4.431.991,46 | 0,19 |
| 1.621.783,00 | St James's Place | 11.086.508,59 | 0,48 | 987.355,00 | Alphabet | 108.823.700,83 | 4,75 |
| 214.910,00 | Unilever | 8.166.580,00 | 0,36 | 45.466,00 | American Electric Power | 2.891.292,28 | 0,13 |
| | | 62.909.351,25 | 2,75 | 235.681,00 | Automatic Data Processing | 43.192.895,62 | 1,89 |
| HKD | | | | 15.422,00 | AutoZone | 31.171.998,66 | 1,36 |
| 6.882.000,00 | China Construction Bank | 3.221.193,02 | 0,14 | 20.254,00 | Baidu ADR | 1.901.106,67 | 0,08 |
| 1.902.592,00 | China Everbright Environment Group | 486.439,14 | 0,02 | 203.533,00 | Baxter International | 6.202.727,59 | 0,27 |
| 5.572.000,00 | China Longyuan Power Group | 3.320.335,30 | 0,14 | 2.763,00 | Booking Holdings | 7.758.254,61 | 0,34 |
| 600.500,00 | China Overseas Land & Investment | 831.726,57 | 0,04 | 512.478,00 | Bristol-Myers Squibb | 20.703.007,15 | 0,90 |
| 580.000,00 | China Railway Group | 203.168,50 | 0,01 | 118.332,00 | Cadence Design Systems | 25.440.193,75 | 1,11 |
| 616.000,00 | China Resources Land | 1.736.152,51 | 0,08 | 216.327,00 | Centene | 12.567.835,85 | 0,55 |
| 1.086.000,00 | Chinasoft International | 654.795,63 | 0,03 | 118.032,00 | Check Point Software Technologies | 14.149.733,88 | 0,62 |
| 125.000,00 | Hengan International Group | 365.515,06 | 0,02 | 71.576,00 | Chubb | 12.665.718,88 | 0,55 |
| 8.180.000,00 | Industrial & Commercial Bank of China | 3.145.326,94 | 0,14 | 63.908,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 762.765,61 | 0,03 |
| 4.260,00 | Meituan | 35.119,04 | 0,00 | 154.601,00 | Cigna Group/The | 36.357.399,93 | 1,59 |
| 1.030.000,00 | PICC Property & Casualty | 962.131,27 | 0,04 | 907.490,00 | Cisco Systems | 36.050.581,63 | 1,57 |
| 985.000,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 3.504.893,10 | 0,15 | 1.256.368,00 | Coca-Cola | 57.926.185,89 | 2,53 |
| 805.600,00 | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 617.096,73 | 0,03 | 248.379,00 | Colgate-Palmolive | 15.464.978,58 | 0,68 |
| 1.424.400,00 | Sinopharm Group | 2.932.070,48 | 0,13 | 937.866,00 | Comcast | 32.394.113,60 | 1,41 |
| 42.400,00 | Tencent Holdings | 1.253.057,60 | 0,05 | 705.553,00 | Conagra Brands | 15.854.624,95 | 0,69 |
| | | 23.269.020,89 | 1,02 | 466.459,00 | CVS Health | 28.966.412,56 | 1,26 |
| IDR | | | | 72.587,00 | Duke Energy | 5.510.299,84 | 0,24 |
| 28.110.500,00 | Telkom Indonesia Persero | 5.670.138,43 | 0,25 | 723.352,00 | eBay | 24.871.001,27 | 1,09 |
| | | 5.670.138,43 | 0,25 | 93.255,00 | Elevance Health | 34.409.434,25 | 1,50 |
| INR | | | | 139.048,00 | Emerson Electric | 10.645.204,83 | 0,46 |
| 780.233,00 | UPL | 4.329.286,75 | 0,19 | 59.280,00 | Estee Lauder Cos | 6.867.409,84 | 0,30 |
| | | 4.329.286,75 | 0,19 | 87.503,00 | Eversource Energy | 4.233.938,45 | 0,18 |
| JPY | | | | 175.652,00 | Expeditors International of Washington | 17.673.614,37 | 0,77 |
| 99.200,00 | Hoya | 9.717.873,69 | 0,42 | 201.480,00 | Fiserv | 21.138.885,25 | 0,92 |
| 506.800,00 | KDDI | 12.636.486,20 | 0,55 | 496.202,00 | Fortinet | 23.088.598,78 | 1,01 |
| 16.193.200,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 15.507.736,36 | 0,68 | 95.140,00 | General Mills | 4.861.539,18 | 0,21 |
| | | 37.862.096,25 | 1,65 | 241.178,00 | Global Payments | 24.293.205,63 | 1,06 |
| KRW | | | | 183.349,00 | Hershey | 26.666.586,48 | 1,16 |
| 43.291,00 | BNK Financial Group | 188.702,56 | 0,01 | 5.762,00 | Intuit | 2.854.791,59 | 0,12 |
| 75.871,00 | Cheil Worldwide | 881.447,72 | 0,04 | 55.869,00 | J M Smucker | 5.513.321,69 | 0,24 |
| 4.678,00 | DB Insurance | 239.038,38 | 0,01 | 506.432,00 | Johnson & Johnson | 62.284.147,85 | 2,72 |
| 20.515,00 | Hyundai Glovis | 2.398.403,57 | 0,10 | 743.574,00 | Kenvue | 12.558.060,71 | 0,55 |
| 14.250,00 | Hyundai Mobis | 2.061.793,53 | 0,09 | 42.107,00 | Laboratory Corp of America | 7.494.407,04 | 0,33 |
| 12.246,00 | LG | 642.198,64 | 0,03 | 119.046,00 | Marsh & McLennan Cos | 17.686.780,80 | 0,77 |
| 2.287,00 | NongShim | 568.254,05 | 0,02 | 107.175,00 | Mastercard | 35.979.486,38 | 1,57 |
| 113.460,00 | Samsung Electronics | 5.437.439,01 | 0,24 | 104.884,00 | McDonald's | 24.361.192,31 | 1,06 |
| 34.725,00 | Samsung Fire & Marine Insurance | 5.575.450,51 | 0,24 | 131.878,00 | Medtronic | 8.558.564,39 | 0,37 |
| 77.422,00 | SK Square | 2.486.177,28 | 0,11 | 104.976,00 | Merck | 8.985.915,89 | 0,39 |
| 198.132,00 | SK Telecom | 6.060.023,55 | 0,26 | 106.489,00 | Meta Platforms | 29.884.069,57 | 1,30 |
| | | 26.538.928,80 | 1,16 | 329.703,00 | Microsoft | 97.680.848,71 | 4,26 |
| MXN | | | | 423.408,00 | Mondelez International | 24.045.885,79 | 1,05 |
| 128.300,00 | Arca Continental | 1.099.601,88 | 0,05 | 786.146,00 | Monster Beverage | 35.627.987,14 | 1,56 |
| 164.615,00 | Coca-Cola Femsa | 1.228.445,24 | 0,05 | 12.001,00 | NetEase ADR | 873.288,95 | 0,04 |
| 176.800,00 | Fomento Economico Mexicano | 1.807.602,84 | 0,08 | 185.505,00 | NextEra Energy | 8.840.239,06 | 0,39 |
| 261.700,00 | Grupo Financiero Banorte | 2.065.218,60 | 0,09 | 377.579,00 | NIKE | 32.391.905,25 | 1,41 |
| 783.600,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 1.395.584,07 | 0,06 | 112.792,00 | Oracle | 9.396.007,71 | 0,41 |
| | | 7.596.452,63 | 0,33 | 16.711,00 | Paychex | 1.568.811,89 | 0,07 |
| PHP | | | | 189.219,00 | PayPal Holdings | 9.372.057,17 | 0,41 |
| 12.450,00 | PLDT | 226.094,64 | 0,01 | 281.877,00 | PepsiCo | 37.570.302,35 | 1,64 |
| | | 226.094,64 | 0,01 | 451.379,00 | Pfizer | 10.219.332,71 | 0,45 |
| SEK | | | | 197.161,00 | Procter & Gamble | 22.615.731,64 | 0,99 |
| 304.320,00 | Svenska Handelsbanken A | 2.612.971,13 | 0,11 | 145.252,00 | Public Service Enterprise Group | 6.926.550,93 | 0,30 |
| | | 2.612.971,13 | 0,11 | 146.418,00 | Ross Stores | 16.003.118,43 | 0,70 |
| SGD | | | | 31.050,00 | SK Telecom ADR | 522.443,68 | 0,02 |
| 2.255.600,00 | Thai Beverage | 705.040,72 | 0,03 | 465.447,00 | Starbucks | 35.205.410,54 | 1,54 |
| | | 705.040,72 | 0,03 | 52.745,00 | Stryker | 12.367.092,39 | 0,54 |
| | | | | 175.156,00 | Sysco | 10.054.754,54 | 0,44 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en GBP) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 197.718,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 16.284.121,95 | 0,71 |
| 257.494,00 | Texas Roadhouse | 24.804.941,53 | 1,08 |
| 264.275,00 | TJX Cos | 19.505.047,18 | 0,85 |
| 219.556,00 | Toro | 16.677.521,06 | 0,73 |
| 31.970,00 | UnitedHealth Group | 13.203.759,56 | 0,58 |
| 418.457,00 | Verizon Communications | 12.341.331,19 | 0,54 |
| 237.839,00 | Visa | 48.738.435,01 | 2,13 |
| 89.611,00 | Waste Management | 12.568.861,34 | 0,55 |
| 21.998,00 | WW Grainger | 14.372.856,88 | 0,63 |
| | | 1.587.677.425,64 | 69,31 |
| | ZAR | | |
| 20.534,00 | Naspers | 2.739.808,22 | 0,12 |
| 106.877,00 | Nedbank Group | 985.780,14 | 0,04 |
| 164.044,00 | Standard Bank Group | 1.456.170,72 | 0,06 |
| | | 5.181.759,08 | 0,23 |
| | Total acciones | 2.025.115.983,22 | 88,41 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 2.128.175.318,69 | 92,91 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Acciones | | |
| | CNY | | |
| 1.939.564,00 | Chengdu Xingrong Environment | 1.223.487,43 | 0,05 |
| 273.701,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 1.508.960,86 | 0,07 |
| 54.094,00 | Henan Shuanghui Investment & Development | 160.179,20 | 0,01 |
| 1.000.800,00 | Inner Mongolia Yili Industrial Group | 2.967.933,83 | 0,13 |
| 98.700,00 | Midea Group | 597.766,38 | 0,03 |
| 1.773.241,00 | Ming Yang Smart Energy Group | 2.465.178,85 | 0,11 |
| 593.983,00 | Titan Wind Energy Suzhou | 763.862,41 | 0,03 |
| 456.890,00 | Zhejiang Chint Electrics | 1.089.519,97 | 0,05 |
| | | 10.776.888,93 | 0,47 |
| | Total acciones | 10.776.888,93 | 0,47 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 10.776.888,93 | 0,47 |
| | Total inversiones en valores | 2.138.952.207,62 | 93,38 |
| | Saldos bancarios | 122.371.349,34 | 5,34 |
| | Otros activos netos | 29.290.383,64 | 1,28 |
| | Total activos netos | 2.290.613.940,60 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 65,97 | Farmacéuticas | 9,01 |
| Dinamarca | 5,48 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 6,33 |
| Reino Unido | 3,23 | Software de sistemas | 6,30 |
| Francia | 2,85 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 6,09 |
| Suiza | 2,01 | Bebidas no alcohólicas | 5,90 |
| Irlanda | 1,92 | Alimentos envasados y carnes | 4,36 |
| Japón | 1,69 | Restaurantes | 3,68 |
| Alemania | 1,41 | Servicios de atención sanitaria | 3,18 |
| Taiwán, provincia de China | 1,33 | Artículos del hogar | 2,82 |
| China | 1,25 | Salud administrada | 2,63 |
| República de Corea | 1,25 | Software de aplicaciones | 2,45 |
| España | 1,00 | Eléctricas | 1,97 |
| Israel | 0,62 | Recursos humanos y servicios de empleo | 1,95 |
| Canadá | 0,61 | Cédulas hipotecarias redimibles | 1,92 |
| Islas Caimán | 0,49 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,70 |
| Brasil | 0,47 | Artículos personales | 1,66 |
| México | 0,33 | Semiconductores | 1,58 |
| Indonesia | 0,25 | Equipos de comunicaciones | 1,57 |
| Sudáfrica | 0,23 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,57 |
| La India | 0,19 | Ropa al por menor | 1,55 |
| Países Bajos | 0,15 | Comercio al por menor generalista | 1,53 |
| Tailandia | 0,15 | Comunicaciones por cable y satélite | 1,41 |
| Austria | 0,11 | Calzado | 1,41 |
| Suecia | 0,11 | Comercio al por menor de automóviles | 1,36 |
| Hong Kong | 0,06 | Construcción e ingeniería | 1,31 |
| Noruega | 0,06 | Equipos sanitarios | 1,18 |
| Australia | 0,04 | Bancos diversificados | 1,17 |
| Islandia | 0,03 | Seguros multiramo | 1,09 |
| Polonia | 0,03 | Cédulas hipotecarias | 1,04 |
| Eslovaquia | 0,02 | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,95 |
| Estonia | 0,01 | Transporte aéreo y logística | 0,88 |
| Finlandia | 0,01 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,87 |
| Nueva Zelanda | 0,01 | Títulos de deuda pública | 0,86 |
| Filipinas | 0,01 | Seguros de bienes y accidentes | 0,85 |
| Total | 93,38 | Corredores de seguros | 0,77 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 0,73 |
| | | Destilerías y vinateros | 0,70 |
| | | Renta fija privada | 0,68 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 0,63 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,57 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,51 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,48 |
| | | Suministros sanitarios | 0,45 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,44 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,44 |
| | | Gases industriales | 0,43 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,34 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,30 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,24 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 0,19 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,15 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,14 |
| | | Conglomerados industriales | 0,14 |
| | | Electricidad renovable | 0,14 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,13 |
| | | Cerveceras | 0,12 |
| | | Compañías de agua | 0,12 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,11 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,09 |
| | | Publicidad | 0,04 |
| | | Componentes electrónicos | 0,04 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,04 |
| | | Aparatos domésticos | 0,03 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,02 |
| | | Bancos regionales | 0,01 |
| | | Total | 93,38 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 351,52 | GBP | 435,00 | USD | 9,60 | 26/01/2024 |
| 30.804,18 | GBP | 718.591,00 | ZAR | 234,49 | 26/01/2024 |
| 386.201,00 | ZAR | 16.775,58 | GBP | (345,31) | 26/01/2024 |
| 1.495.000,00 | EUR | 1.298.489,87 | GBP | 1.810,14 | 08/02/2024 |
| 3.055.000,00 | EUR | 2.654.201,41 | GBP | 3.359,36 | 16/02/2024 |
| 219.407.811,00 | JPY | 1.353.000,00 | EUR | 50.552,49 | 16/02/2024 |
| 3.412.819,89 | USD | 2.679.000,00 | GBP | 2.065,98 | 16/02/2024 |
| 111.085,00 | AUD | 58.371,89 | GBP | 974,86 | 22/02/2024 |
| 623.691,00 | CAD | 363.844,61 | GBP | 6.003,61 | 22/02/2024 |
| 3.703.200,00 | EUR | 3.238.626,78 | GBP | (16.657,60) | 22/02/2024 |
| 2.475.714,31 | GBP | 4.698.700,00 | AUD | (34.596,85) | 22/02/2024 |
| 2.273.900,38 | GBP | 410.639.676,00 | JPY | (25.847,82) | 22/02/2024 |
| 47.967,80 | GBP | 629.197,00 | SEK | (1.396,74) | 22/02/2024 |
| 16.391.433,22 | GBP | 20.530.329,00 | USD | 263.014,31 | 22/02/2024 |
| 182.601.681,00 | JPY | 995.184,79 | GBP | 27.344,12 | 22/02/2024 |
| 39.559.394,93 | GBP | 75.485.176,36 | AUD | (769.355,30) | 29/02/2024 |
| 45.477.180,85 | GBP | 595.381.430,65 | SEK | (1.250.812,55) | 13/03/2024 |
| | | | | (1.743.643,21) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 155.292,05 | GBP | 188.618,00 | USD | 7.021,05 | 26/01/2024 |
| 4.907.497,00 | USD | 4.022.468,06 | GBP | (164.794,10) | 26/01/2024 |
| 9.293.000,00 | EUR | 1.460.313.825,00 | JPY | (80.228,11) | 08/02/2024 |
| 5.036.083,44 | USD | 4.601.000,00 | EUR | (44.657,28) | 08/02/2024 |
| 8.509.000,00 | EUR | 1.354.587.287,00 | JPY | (177.434,71) | 16/02/2024 |
| 7.604.000,00 | EUR | 8.281.486,57 | USD | 108.258,63 | 16/02/2024 |
| 104.739.566,66 | GBP | 201.623.833,40 | AUD | (2.965.098,39) | 16/02/2024 |
| 5.863.016,54 | USD | 5.392.000,00 | EUR | (84.095,35) | 16/02/2024 |
| 25.261.869,08 | USD | 19.930.448,05 | GBP | (84.417,10) | 16/02/2024 |
| 1.888.000,00 | USD | 265.264.359,00 | JPY | (1.292,62) | 16/02/2024 |
| 7.414.591,70 | CAD | 4.310.000,00 | GBP | 86.735,68 | 22/02/2024 |
| 24.768.882,00 | DKK | 2.860.029,40 | GBP | 32.748,40 | 22/02/2024 |
| 1.541.561,08 | GBP | 13.283.203,00 | DKK | (9.850,59) | 22/02/2024 |
| 2.993.775,94 | GBP | 540.548.456,00 | JPY | (33.517,60) | 22/02/2024 |
| 58.222.891,28 | GBP | 73.518.302,00 | USD | 471.051,90 | 22/02/2024 |
| 169.632.572,00 | JPY | 941.950,94 | GBP | 8.078,79 | 22/02/2024 |
| 133.179.162,00 | USD | 105.669.484,34 | GBP | (1.050.013,28) | 22/02/2024 |
| 1.386.000,00 | GBP | 2.335.145,14 | CAD | 1.153,00 | 29/02/2024 |
| 61.983.000,00 | NOK | 4.525.228,59 | GBP | 268.969,76 | 29/02/2024 |
| 34.509.582,73 | SEK | 4.996.000,00 | AUD | 38.516,83 | 29/02/2024 |
| 26.702.615,71 | SEK | 3.508.000,00 | CAD | 15.183,38 | 29/02/2024 |
| 9.212.260,67 | USD | 7.253.000,00 | GBP | (19.139,59) | 13/03/2024 |
| | | | | (3.676.821,30) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 1.247,65 | GBP | 1.520,00 | USD | 52,80 | 26/01/2024 |
| 4.038.000,00 | AUD | 2.681.514,66 | USD | 50.528,05 | 16/02/2024 |
| 1.517.000,00 | EUR | 243.628.395,00 | JPY | (43.477,81) | 16/02/2024 |
| 603.081,00 | CAD | 351.975,61 | GBP | 5.652,00 | 22/02/2024 |
| 18.563,17 | GBP | 21.467,00 | EUR | (112,67) | 22/02/2024 |
| 19.357.310,26 | GBP | 24.367.499,00 | USD | 215.149,13 | 22/02/2024 |
| 33.173.571,00 | USD | 26.262.859,36 | GBP | (203.633,78) | 22/02/2024 |
| | | | | 24.157,72 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 7.074.340,27 | CAD | 8.498.000,00 | NZD | (18.107,17) | 26/01/2024 |
| 78.008,17 | GBP | 1.802.662,00 | ZAR | 1.318,10 | 26/01/2024 |
| 2.209.000,00 | AUD | 213.648.516,00 | JPY | (15.313,76) | 16/02/2024 |
| 43.665.648.435,00 | JPY | 237.567.452,24 | GBP | 6.754.640,24 | 16/02/2024 |
| 1.727.738,00 | AUD | 918.753,28 | GBP | 4.362,32 | 22/02/2024 |
| 1.086.971,00 | CAD | 633.400,24 | GBP | 11.167,55 | 22/02/2024 |
| 733.202,00 | CHF | 671.759,64 | GBP | 19.662,15 | 22/02/2024 |
| 6.477,00 | EUR | 5.688,19 | GBP | (52,71) | 22/02/2024 |
| 1.642.722,79 | GBP | 3.121.637,00 | AUD | (25.017,52) | 22/02/2024 |
| 163.138.879,10 | GBP | 185.762.165,98 | EUR | 1.511.629,72 | 22/02/2024 |
| 5.093,04 | GBP | 49.563,00 | HKD | 102,03 | 22/02/2024 |
| 41.665.594,96 | GBP | 7.615.106.211,00 | JPY | (978.478,42) | 22/02/2024 |
| 2.476.592,46 | GBP | 32.267.646,00 | SEK | (55.130,44) | 22/02/2024 |
| 977.000,00 | GBP | 1.835.620,23 | AUD | (3.820,26) | 29/02/2024 |
| 21.365.395.617,00 | JPY | 115.167.289,54 | GBP | 4.574.225,39 | 29/02/2024 |
| 56.831.439,58 | GBP | 66.070.193,27 | EUR | (671.256,26) | 13/03/2024 |
| 6.370.477.265,00 | JPY | 35.192.909,62 | GBP | 580.557,89 | 13/03/2024 |
| | | | | 11.690.488,85 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 219.606,49 | GBP | 5.163.681,00 | ZAR | (55,84) | 26/01/2024 |
| 6.756.131,00 | ZAR | 297.216,00 | GBP | (9.773,80) | 26/01/2024 |
| 2.232.000,00 | EUR | 3.621.853,90 | AUD | 6.349,05 | 08/02/2024 |
| 94.566.375,11 | EUR | 82.403.401,06 | GBP | (151.354,37) | 08/02/2024 |
| 1.159.000,00 | EUR | 179.222.359,00 | JPY | 6.142,81 | 08/02/2024 |
| 129.642.059,45 | GBP | 148.785.766,00 | EUR | 231.049,13 | 08/02/2024 |
| 72.031.157,31 | GBP | 88.861.835,08 | USD | 2.199.217,97 | 08/02/2024 |
| 2.545.385,22 | AUD | 1.364.000,00 | GBP | (4.023,43) | 16/02/2024 |
| 4.538.000,00 | EUR | 4.999.934,57 | USD | 19.634,37 | 16/02/2024 |
| 505.884.668,75 | GBP | 577.992.311,56 | EUR | 3.062.265,36 | 16/02/2024 |
| 663.232.737,22 | GBP | 816.449.050,00 | USD | 21.698.290,19 | 16/02/2024 |
| 516.205.021,01 | USD | 419.830.188,40 | GBP | (14.212.838,67) | 16/02/2024 |
| 4.336.295,00 | AUD | 2.275.524,98 | GBP | 41.102,79 | 22/02/2024 |
| 574.442,00 | CHF | 522.311,12 | GBP | 19.368,74 | 22/02/2024 |
| 153.898.250,00 | DKK | 17.944.331,98 | GBP | 30.814,65 | 22/02/2024 |
| 3.320.415,00 | EUR | 2.856.959,44 | GBP | 31.631,79 | 22/02/2024 |
| 985.244,04 | GBP | 1.875.038,00 | AUD | (16.487,93) | 22/02/2024 |
| 15.612.521,97 | GBP | 26.711.175,00 | CAD | (227.396,14) | 22/02/2024 |
| 147.162.249,21 | GBP | 1.248.844.313,00 | DKK | 1.287.515,26 | 22/02/2024 |
| 24.229,88 | GBP | 28.080,00 | EUR | (198,79) | 22/02/2024 |
| 2.405.211,73 | GBP | 437.514.681,00 | JPY | (44.921,99) | 22/02/2024 |
| 1.067.800.961,18 | GBP | 1.334.702.830,08 | USD | 19.256.350,25 | 22/02/2024 |
| 870.844.108,00 | JPY | 4.823.196,31 | GBP | 53.889,44 | 22/02/2024 |
| 703.690,00 | SEK | 54.098,42 | GBP | 1.113,81 | 22/02/2024 |
| 948.000,00 | AUD | 92.006.652,00 | JPY | (9.175,64) | 29/02/2024 |
| 8.195.030,85 | GBP | 14.094.010,73 | CAD | (161.985,89) | 29/02/2024 |
| 6.454.880,23 | GBP | 7.405.308,64 | EUR | 11.131,30 | 29/02/2024 |
| 499.240,38 | GBP | 90.523.249,00 | JPY | (8.184,44) | 29/02/2024 |
| 597.000,00 | GBP | 1.211.533,77 | NZD | (3.454,32) | 29/02/2024 |
| 19.858.000,00 | NOK | 268.775.448,00 | JPY | 29.607,17 | 29/02/2024 |
| 7.471.000,00 | SEK | 102.990.425,00 | JPY | 8.888,07 | 29/02/2024 |
| 92.335.769,56 | GBP | 157.420.741,99 | CAD | (1.007.310,27) | 13/03/2024 |
| 215.170.924,33 | USD | 171.301.787,15 | GBP | (2.321.986,56) | 13/03/2024 |
| | | | | 29.815.214,07 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 310.272,03 | GBP | 376.500,00 | USD | 14.307,48 | 26/01/2024 |
| 4.394.000,00 | GBP | 793.097.408,00 | JPY | (44.118,24) | 16/02/2024 |
| 46.195.821,93 | GBP | 96.776.860,80 | NZD | (1.770.428,70) | 16/02/2024 |
| 4.368.549,32 | USD | 3.518.000,00 | GBP | (85.557,67) | 16/02/2024 |
| 3.495.079,00 | CAD | 2.038.153,75 | GBP | 34.419,49 | 22/02/2024 |
| 352.330,42 | GBP | 602.285,00 | CAD | (4.831,03) | 22/02/2024 |
| 1.280.029,86 | GBP | 11.099.396,00 | DKK | (16.266,12) | 22/02/2024 |
| 303.272.848,00 | JPY | 1.682.222,10 | GBP | 16.248,94 | 22/02/2024 |
| 33.451.288,00 | USD | 26.597.468,73 | GBP | (319.263,20) | 22/02/2024 |
| 7.715.000,00 | GBP | 1.399.964.092,00 | JPY | (132.401,23) | 29/02/2024 |
| 24.656.149,84 | GBP | 51.128.737,97 | NZD | (679.687,57) | 29/02/2024 |
| 13.666.431,63 | NOK | 1.959.000,00 | AUD | 10.673,56 | 29/02/2024 |
| 34.191.817,04 | NOK | 2.516.000,00 | GBP | 128.792,95 | 29/02/2024 |
| 2.460.000,00 | GBP | 3.125.172,44 | USD | 5.986,14 | 13/03/2024 |
| | | | | (2.842.125,20) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 870,31 | GBP | 1.071,00 | USD | 28,45 | 26/01/2024 |
| 12.540,00 | USD | 10.089,26 | GBP | (232,55) | 26/01/2024 |
| 1.700.000,00 | EUR | 1.891.520,81 | USD | (7.541,47) | 08/02/2024 |
| 1.521.614,11 | USD | 1.406.000,00 | EUR | (27.198,51) | 08/02/2024 |
| 3.774.000,00 | EUR | 4.129.072,64 | USD | 39.037,31 | 16/02/2024 |
| 3.782.000,00 | GBP | 4.744.726,78 | USD | 54.237,87 | 16/02/2024 |
| 377.039.639,00 | JPY | 2.075.000,00 | GBP | 34.798,71 | 16/02/2024 |
| 2.305.000,00 | NZD | 202.602.885,00 | JPY | 8.835,00 | 16/02/2024 |
| 2.792.007,09 | USD | 2.579.000,00 | EUR | (49.808,76) | 16/02/2024 |
| 7.618.067,22 | USD | 6.029.000,00 | GBP | (44.034,30) | 16/02/2024 |
| 1.374.162,91 | GBP | 248.579.654,00 | JPY | (17.966,91) | 22/02/2024 |
| 4.593.311,83 | GBP | 5.780.527,00 | USD | 52.344,84 | 22/02/2024 |
| 528.203.551,00 | JPY | 2.898.127,88 | GBP | 59.833,80 | 22/02/2024 |
| | | | | 102.333,48 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 539.761,00 | ZAR | 23.851,74 | GBP | (887,00) | 26/01/2024 |
| 23.040,00 | EUR | 20.028,62 | GBP | 16,46 | 22/02/2024 |
| 17.517.678,44 | GBP | 235.974.937,22 | NOK | (736.604,33) | 29/02/2024 |
| 114.776.690,06 | SEK | 8.758.913,27 | GBP | 247.076,13 | 29/02/2024 |
| 15.914.929,88 | USD | 14.737.000,00 | EUR | (327.511,08) | 13/03/2024 |
| | | | | (817.909,82) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 5.526.679,25 | GBP | 6.760.055,00 | USD | 212.804,45 | 26/01/2024 |
| 2.406.797,00 | USD | 1.967.432,73 | GBP | (75.523,31) | 26/01/2024 |
| 1.302.000,00 | EUR | 2.160.741,91 | AUD | (21.798,71) | 08/02/2024 |
| 2.083.000,00 | EUR | 1.808.998,43 | GBP | 2.722,85 | 08/02/2024 |
| 2.320.000,00 | EUR | 2.524.224,03 | USD | 34.366,53 | 08/02/2024 |
| 2.209.000,00 | AUD | 1.459.481,66 | USD | 33.455,93 | 16/02/2024 |
| 1.744.000,00 | EUR | 1.530.956,62 | GBP | (13.740,89) | 16/02/2024 |
| 6.521.000,00 | EUR | 7.122.703,66 | USD | 76.675,86 | 16/02/2024 |
| 5.665.191,83 | GBP | 6.588.000,00 | EUR | (65.370,13) | 16/02/2024 |
| 2.412.077,27 | USD | 3.717.000,00 | AUD | (90.434,39) | 16/02/2024 |
| 9.936.148,28 | USD | 9.077.000,00 | EUR | (89.871,30) | 16/02/2024 |
| 377.320,00 | CHF | 345.238,19 | GBP | 10.577,60 | 22/02/2024 |
| 4.622.098,00 | EUR | 3.997.389,63 | GBP | 23.745,53 | 22/02/2024 |
| 776.204,09 | GBP | 849.585,00 | CHF | (24.953,17) | 22/02/2024 |
| 17.745.914,15 | GBP | 20.609.964,00 | EUR | (183.790,98) | 22/02/2024 |
| | | | | (171.134,13) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 250.287,00 | AUD | 131.733,60 | GBP | 1.982,85 | 22/02/2024 |
| 18.393.504,00 | DKK | 2.152.476,95 | GBP | (4.079,89) | 22/02/2024 |
| 7.349.709,00 | EUR | 6.408.928,61 | GBP | (14.448,48) | 22/02/2024 |
| 33.416.644,82 | GBP | 36.546.939,00 | CHF | (1.047.247,41) | 22/02/2024 |
| 871.272,54 | GBP | 7.461.767,00 | DKK | (262,54) | 22/02/2024 |
| 17.564,99 | GBP | 20.165,00 | EUR | 20,93 | 22/02/2024 |
| 4.123.047,74 | GBP | 53.992.679,43 | SEK | (113.526,90) | 29/02/2024 |
| | | | | (1.177.561,44) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 8.768.266,37 | CAD | 10.482.000,00 | NZD | 2.665,08 | 26/01/2024 |
| 3.906.920,00 | EUR | 3.375.851,83 | GBP | 23.070,80 | 22/02/2024 |
| 288.678,37 | GBP | 492.804,00 | CAD | (3.562,50) | 22/02/2024 |
| 74.537,65 | GBP | 86.400,00 | EUR | (627,35) | 22/02/2024 |
| 66.644,36 | GBP | 867.420,00 | SEK | (1.413,99) | 22/02/2024 |
| 1.666.000,00 | GBP | 3.368.222,17 | NZD | (3.391,88) | 29/02/2024 |
| | | | | 16.740,16 | |
| | | | | 31.219.739,18 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (162,00) | (20.041.020,00) | 42.281,66 | (195.247,06) |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (2.306,00) | (105.222.780,00) | (360.692,23) | 865.184,22 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.178,00) | (161.574.480,00) | 1.177.194,20 | (5.549.583,74) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | (501,00) | (38.850.045,00) | (45.090,00) | (676.350,00) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | (1.691,00) | (87.568.435,00) | (199.433,90) | (3.293.526,02) |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | (2.384,00) | (7.969.712.000,00) | 66.253,18 | (461.446,19) |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (2.717,00) | (656.393.237,50) | 53.406,46 | (18.440.352,76) |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | (270,00) | (51.192.000,00) | 82.889,11 | (708.815,04) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 3.837,00 | 432.322.003,56 | (659.939,26) | 9.278.417,59 |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 1.456,00 | 299.572.000,00 | (44.715,46) | 2.116.623,38 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 8.180,00 | 888.360.760,80 | (552.729,65) | 14.406.189,74 |
| | | | | | (440.575,89) | (2.658.905,88) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| AUD | | | | | |
| 2.031.768,00 Altium | 58.485.012,54 | 0,65 | 2.134.600,00 Waste Management | 344.545.144,77 | 3,81 |
| 55.094.099,00 Cleanaway Waste Management | 91.058.028,10 | 1,01 | 449.505,00 Waters | 135.083.329,40 | 1,49 |
| | 149.543.040,64 | 1,65 | 3.478.896,00 Westrock | 132.394.467,75 | 1,46 |
| CAD | | | 458.134,00 Zebra Technologies | 113.957.309,03 | 1,26 |
| 5.938.600,00 Fortis Inc/Canada | 219.270.621,25 | 2,42 | | 5.863.180.516,64 | 64,77 |
| | 219.270.621,25 | 2,42 | Total acciones | 8.814.199.890,46 | 97,36 |
| CHF | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| 1.480.206,00 SGS | 115.837.448,44 | 1,28 | | 8.814.199.890,46 | 97,36 |
| 4.886.254,00 SIG Group | 102.511.749,48 | 1,13 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | 218.349.197,92 | 2,41 | Acciones | | |
| DKK | | | CNY | | |
| 8.273.288,00 Vestas Wind Systems | 238.324.038,14 | 2,63 | 14.563.720,00 Glodon | 31.846.469,09 | 0,35 |
| | 238.324.038,14 | 2,63 | 49.207.038,00 Jiangsu Zhongtian Technology | 78.409.342,40 | 0,87 |
| EUR | | | | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 1.927.646,00 Air Liquide | 340.615.048,20 | 3,76 | Total acciones | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 225.706,00 ASML Holding | 154.811.745,40 | 1,71 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| 1.618.522,00 DSM-Firmenich | 149.373.395,38 | 1,65 | | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 2.190.836,00 GEA Group | 82.572.608,84 | 0,91 | Total inversiones en valores | | |
| 4.444.460,00 Infineon Technologies | 168.000.588,00 | 1,86 | | 8.924.455.701,95 | 98,58 |
| 1.534.270,00 Kerry Group | 120.685.678,20 | 1,33 | Saldos bancarios | | |
| 698.217,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | 261.901.196,70 | 2,89 | | 145.865.028,75 | 1,61 |
| 2.410.919,00 Prysmian | 99.546.845,51 | 1,10 | Otros pasivos netos | | |
| 6.163.858,00 Stora Enso R | 77.325.598,61 | 0,85 | | -17.358.448,03 | (0,19) |
| | 1.454.832.704,84 | 16,07 | Total activos netos | 9.052.962.282,67 | 100,00 |
| GBP | | | | | |
| 17.407.268,00 National Grid | 211.939.204,65 | 2,34 | | | |
| | 211.939.204,65 | 2,34 | | | |
| JPY | | | | | |
| 9.010.200,00 Central Japan Railway | 206.551.285,47 | 2,28 | | | |
| 2.172.600,00 Daifuku | 39.639.749,22 | 0,44 | | | |
| 2.453.100,00 East Japan Railway | 127.549.231,43 | 1,41 | | | |
| 608.757,00 Shimano | 85.020.300,26 | 0,94 | | | |
| | 458.760.566,38 | 5,07 | | | |
| USD | | | | | |
| 1.443.396,00 Agilent Technologies | 182.043.945,39 | 2,01 | | | |
| 1.150.828,00 Analog Devices | 208.454.811,18 | 2,30 | | | |
| 623.325,00 ANSYS | 204.667.398,89 | 2,26 | | | |
| 989.959,00 Aptiv | 81.224.649,04 | 0,90 | | | |
| 747.772,00 Aspen Technology | 150.521.929,82 | 1,66 | | | |
| 760.496,00 Cadence Design Systems | 188.152.573,07 | 2,08 | | | |
| 1.480.375,00 Chart Industries | 185.529.081,84 | 2,05 | | | |
| 364.911,00 Deere | 131.908.789,01 | 1,46 | | | |
| 157.366,00 Ecolab | 28.305.091,51 | 0,31 | | | |
| 2.709.724,00 Edison International | 174.641.368,55 | 1,93 | | | |
| 2.626.726,00 Emerson Electric | 231.419.028,79 | 2,56 | | | |
| 412.753,00 Enphase Energy | 50.667.932,96 | 0,56 | | | |
| 3.771.071,00 Eversource Energy | 209.981.640,73 | 2,32 | | | |
| 3.945.936,00 Flowserve | 148.097.561,78 | 1,64 | | | |
| 5.956.903,00 GFL Environmental | 187.352.468,58 | 2,07 | | | |
| 1.841.347,00 International Flavors & Fragrances | 135.885.144,15 | 1,50 | | | |
| 625.740,00 Lear | 79.916.034,20 | 0,88 | | | |
| 928.723,00 Linde | 344.279.599,26 | 3,80 | | | |
| 2.834.581,00 LKQ | 123.083.190,54 | 1,36 | | | |
| 2.572.976,00 Marvell Technology | 142.849.988,56 | 1,58 | | | |
| 2.911.520,00 MasTec | 199.923.319,58 | 2,21 | | | |
| 1.299.693,00 Middleby | 175.679.639,22 | 1,94 | | | |
| 372.431,00 MKS Instruments | 35.194.257,73 | 0,39 | | | |
| 246.136,00 Packaging Corp of America | 36.437.125,37 | 0,40 | | | |
| 697.185,00 Palomar Holdings | 35.042.188,52 | 0,39 | | | |
| 696.492,00 Quanta Services | 136.235.650,16 | 1,50 | | | |
| 2.298.082,00 Republic Services | 341.219.015,74 | 3,77 | | | |
| 504.653,00 Roper Technologies | 249.614.195,60 | 2,76 | | | |
| 1.336.431,00 Sensient Technologies | 80.509.931,22 | 0,89 | | | |
| 2.047.436,00 Sprouts Farmers Market | 88.857.462,67 | 0,98 | | | |
| 667.839,00 Synopsis | 311.664.242,70 | 3,44 | | | |
| 1.603.407,00 Teradyne | 159.890.956,81 | 1,77 | | | |
| 2.014.785,00 Trimble | 97.950.052,52 | 1,08 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 58,00 | Software de aplicaciones | 13,20 |
| Alemania | 5,66 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 10,65 |
| Irlanda | 5,14 | Gases industriales | 7,57 |
| Japón | 5,07 | Maquinaria industrial | 6,98 |
| Canadá | 4,49 | Eléctricas | 6,67 |
| Suiza | 4,06 | Semiconductores | 5,74 |
| Francia | 3,76 | Equipos y componentes eléctricos | 4,52 |
| Dinamarca | 2,63 | Equipos de semiconductores | 4,42 |
| Reino Unido | 2,34 | Química especializada | 4,35 |
| Países Bajos | 1,71 | Construcción e ingeniería | 3,71 |
| Australia | 1,65 | Ferrocarriles | 3,69 |
| China | 1,22 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 3,50 |
| Italia | 1,10 | Envases de papel | 3,00 |
| Jersey | 0,90 | Reaseguros | 2,89 |
| Finlandia | 0,85 | Equipos eléctricos pesados | 2,63 |
| Total | 98,58 | Fabricantes de equipos electrónicos | 2,34 |
| | | Múltiples suministros públicos | 2,34 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 1,78 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 1,46 |
| | | Distribuidores | 1,36 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,33 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 1,28 |
| | | Alimentación al por menor | 0,98 |
| | | Productos de ocio | 0,94 |
| | | Productos de papel | 0,85 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,39 |
| | | Total | 98,58 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 84.177.089,31 | CHF | 87.774.125,04 | EUR | 3.346.500,09 | 31/01/2024 |
| 3.443.196,31 | EUR | 3.263.158,56 | CHF | (89.277,52) | 31/01/2024 |
| 30.770,40 | EUR | 26.450,27 | GBP | 354,30 | 31/01/2024 |
| 3.526.232,85 | EUR | 3.840.724,87 | USD | 55.381,25 | 31/01/2024 |
| 1.873.509,54 | GBP | 2.158.566,56 | EUR | (4.228,60) | 31/01/2024 |
| 112.269.960,28 | USD | 102.261.818,37 | EUR | (806.729,12) | 31/01/2024 |
| | | | | 2.502.000,40 | |

En la tabla anterior se han sumado los contratos con idéntico vencimiento y misma moneda de adquisición y de venta.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|---|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CAD | | | | | | | |
| 227.300,00 | GFL Environmental | 7.884.763,49 | 2,95 | | | | |
| | | 7.884.763,49 | 2,95 | | | | |
| DKK | | | | | | | |
| 31.147,00 | DSV A/S | 5.491.571,16 | 2,05 | | | | |
| | | 5.491.571,16 | 2,05 | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 37.170,00 | Air Liquide | 7.258.886,18 | 2,71 | | | | |
| 141.738,00 | ArcelorMittal | 4.039.973,52 | 1,51 | | | | |
| 65.700,00 | BNP Paribas | 4.554.928,18 | 1,70 | | | | |
| 389.479,00 | Engie | 6.866.573,35 | 2,57 | | | | |
| 11.919,00 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | 4.941.146,84 | 1,85 | | | | |
| 107.150,00 | Neste | 3.827.404,86 | 1,43 | | | | |
| 191.177,00 | RWE | 8.700.873,62 | 3,25 | | | | |
| 34.576,00 | Solvay | 1.066.153,73 | 0,40 | | | | |
| 171.151,00 | Verallia | 6.609.113,62 | 2,47 | | | | |
| | | 47.865.053,90 | 17,89 | | | | |
| GBP | | | | | | | |
| 356.329,00 | Antofagasta | 7.689.135,84 | 2,87 | | | | |
| 139.070,00 | CRH | 9.569.001,31 | 3,58 | | | | |
| 769.974,00 | Lancashire Holdings | 6.110.778,54 | 2,28 | | | | |
| | | 23.368.915,69 | 8,73 | | | | |
| IDR | | | | | | | |
| 19.150.100,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 7.120.498,96 | 2,66 | | | | |
| | | 7.120.498,96 | 2,66 | | | | |
| INR | | | | | | | |
| 580.198,00 | ICICI Bank | 6.948.675,27 | 2,60 | | | | |
| 59.818,00 | UltraTech Cement | 7.550.091,72 | 2,82 | | | | |
| 259.586,00 | Varun Beverages | 3.858.520,06 | 1,44 | | | | |
| | | 18.357.287,05 | 6,86 | | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 22.300,00 | Lasertec | 5.859.543,33 | 2,19 | | | | |
| 250.600,00 | Nippon Sanso Holdings | 6.689.280,36 | 2,50 | | | | |
| 249.800,00 | Pan Pacific International Holdings | 5.940.387,39 | 2,22 | | | | |
| 235.700,00 | Renesas Electronics | 4.247.132,05 | 1,59 | | | | |
| 396.800,00 | Toyota Motor | 7.266.438,57 | 2,72 | | | | |
| | | 30.002.781,70 | 11,21 | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 86.494,00 | Bakkafrost | 4.522.867,99 | 1,69 | | | | |
| | | 4.522.867,99 | 1,69 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 86.823,00 | Alcoa | 2.999.734,65 | 1,12 | | | | |
| 82.839,00 | Ashland | 7.003.209,06 | 2,62 | | | | |
| 206.273,00 | Baker Hughes | 7.050.411,14 | 2,64 | | | | |
| 45.919,00 | Bunge Global | 4.639.196,57 | 1,73 | | | | |
| 104.414,00 | Colgate-Palmolive | 8.268.544,66 | 3,09 | | | | |
| 34.246,00 | Dover | 5.273.199,08 | 1,97 | | | | |
| 59.784,00 | Duke Energy | 5.772.145,20 | 2,16 | | | | |
| 227.903,00 | ESC GT ADVANCED TE | 0,00 | 0,00 | | | | |
| 8.749,00 | ICICI Bank ADR | 208.401,18 | 0,08 | | | | |
| 65.978,00 | Kimberly-Clark | 7.971.461,96 | 2,98 | | | | |
| 96.122,00 | MasTec | 7.294.698,58 | 2,73 | | | | |
| 79.395,00 | MKS Instruments | 8.292.013,80 | 3,10 | | | | |
| 52.092,00 | TJX Cos | 4.889.876,04 | 1,83 | | | | |
| 13.380,00 | Ulta Beauty | 6.552.587,40 | 2,45 | | | | |
| 33.363,00 | Union Pacific | 8.201.959,92 | 3,07 | | | | |
| 85.177,00 | US Foods Holding | 3.881.515,89 | 1,45 | | | | |
| | | | | 18.133,00 | Vulcan Materials | 4.097.876,67 | 1,53 |
| | | | | 58.964,00 | Waste Connections | 8.781.508,52 | 3,28 |
| | | | | 43.755,00 | Waste Management | 7.805.454,45 | 2,92 |
| | | | | 158.717,00 | Xcel Energy | 9.778.554,37 | 3,65 |
| | | | | | | 118.762.349,14 | 44,39 |
| | | | | Total acciones | | 263.376.089,08 | 98,44 |
| | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 263.376.089,08 | 98,44 |
| | | | | Total inversiones en valores | | 263.376.089,08 | 98,44 |
| | | | | Saldos bancarios | | 4.085.674,89 | 1,53 |
| | | | | Otros activos netos | | 99.458,76 | 0,04 |
| | | | | Total activos netos | | 267.561.222,73 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 39,29 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 9,15 |
| Japón | 11,21 | Materiales de construcción | 7,93 |
| Francia | 9,45 | Bancos diversificados | 7,04 |
| La India | 6,94 | Artículos del hogar | 6,07 |
| Canadá | 6,23 | Eléctricas | 5,81 |
| Alemania | 5,10 | Equipos de semiconductores | 5,29 |
| Irlanda | 3,58 | Gases industriales | 5,21 |
| Reino Unido | 2,87 | Productores eléctricos independientes y operadores energéticos | 3,25 |
| Indonesia | 2,66 | Ferrocarriles | 3,07 |
| Bermudas | 2,28 | Cobre | 2,87 |
| Dinamarca | 2,05 | Construcción e ingeniería | 2,73 |
| Suiza | 1,73 | Fabricantes de automóviles | 2,72 |
| Islas Feroe | 1,69 | Equipos y servicios de petróleo y gas | 2,64 |
| Luxemburgo | 1,51 | Química especializada | 2,62 |
| Finlandia | 1,43 | Múltiples suministros públicos | 2,57 |
| Bélgica | 0,40 | Recipientes de metal y vidrio | 2,47 |
| | | Tiendas especializadas | 2,45 |
| Total | 98,44 | Seguros de bienes y accidentes | 2,28 |
| | | Comercio al por menor generalista | 2,22 |
| | | Transporte aéreo y logística | 2,05 |
| | | Maquinaria industrial | 1,97 |
| | | Reaseguros | 1,85 |
| | | Ropa al por menor | 1,83 |
| | | Productos agrícolas | 1,73 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,69 |
| | | Semiconductores | 1,59 |
| | | Acero | 1,51 |
| | | Distribuidores de alimentos | 1,45 |
| | | Bebidas no alcohólicas | 1,44 |
| | | Refino y comercialización de petróleo y gas | 1,43 |
| | | Aluminio | 1,12 |
| | | Química diversificada | 0,40 |
| | | Total | 98,44 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 3.304.875,91 | EUR | 3.574.596,54 | USD | 82.272,12 | 31/01/2024 |
| 78.747,26 | USD | 71.785,83 | EUR | (689,64) | 31/01/2024 |
| | | | | 81.582,48 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|---|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Acciones | | | | Acciones | | | |
| CAD | | | | CNY | | | |
| 75.700,00 | Fortis Inc/Canada | 3.089.108,26 | 2,83 | 567.390,00 | East Money Information | 1.123.227,71 | 1,03 |
| | | 3.089.108,26 | 2,83 | 707.900,00 | NARI Technology | 2.227.845,80 | 2,04 |
| CHF | | | | 225.000,00 Ningbo Orient Wires & Cables | | | |
| 9.701,00 | DocMorris | 845.529,22 | 0,78 | | | 1.356.243,48 | 1,24 |
| | | 845.529,22 | 0,78 | 81.791,00 Shenzhen Transsion Holdings | | | |
| DKK | | | | 6.303.418,96 | | | |
| 20.400,00 | Novo Nordisk B | 2.105.718,63 | 1,93 | Total acciones | | | |
| | | 2.105.718,63 | 1,93 | 6.303.418,96 | | | |
| EUR | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 2.122,00 | ASML Holding | 1.608.596,27 | 1,48 | 6.303.418,96 | | | |
| 39.322,00 | Cellnex Telecom | 1.550.605,50 | 1,42 | Total inversiones en valores | | | |
| 12.030,00 | DSM-Firmenich | 1.227.046,86 | 1,13 | 107.694.795,96 | | | |
| 32.955,00 | Infineon Technologies | 1.376.746,53 | 1,26 | Saldos bancarios | | | |
| 29.654,00 | Kerry Group | 2.577.971,44 | 2,36 | 1.894.549,97 | | | |
| 111.935,00 | Koninklijke Ahold Delhaize | 3.223.278,70 | 2,96 | Otros pasivos netos | | | |
| 128.099,00 | Metso Oyj | 1.305.604,79 | 1,20 | -533.578,86 | | | |
| 44.864,00 | Zalando | 1.063.570,21 | 0,98 | Total activos netos | | | |
| | | 13.933.420,30 | 12,78 | 109.055.767,07 | | | |
| GBP | | | | 100,00 | | | |
| 49.510,00 | Intertek Group | 2.673.676,20 | 2,45 | | | | |
| 512.013,00 | Rotork | 2.107.295,29 | 1,93 | | | | |
| | | 4.780.971,49 | 4,38 | | | | |
| INR | | | | | | | |
| 154.591,00 | PB Fintech | 1.476.267,30 | 1,35 | | | | |
| | | 1.476.267,30 | 1,35 | | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 7.100,00 | Lasertec | 1.865.594,51 | 1,71 | | | | |
| 100.300,00 | Nabtesco | 2.040.246,36 | 1,87 | | | | |
| 121.700,00 | Pan Pacific International Holdings | 2.894.095,86 | 2,65 | | | | |
| | | 6.799.936,73 | 6,24 | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 90.459,00 | Tomra Systems | 1.099.560,66 | 1,01 | | | | |
| | | 1.099.560,66 | 1,01 | | | | |
| NZD | | | | | | | |
| 297.351,00 | Ryman Healthcare | 1.106.920,32 | 1,02 | | | | |
| | | 1.106.920,32 | 1,02 | | | | |
| TWD | | | | | | | |
| 20.000,00 | Wiwynn | 1.189.293,10 | 1,09 | | | | |
| | | 1.189.293,10 | 1,09 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 2.628,00 | Adobe | 1.576.248,12 | 1,45 | | | | |
| 4.944,00 | Align Technology | 1.366.373,28 | 1,25 | | | | |
| 38.987,00 | Amazon.com | 5.983.334,89 | 5,49 | | | | |
| 5.504,00 | ANSYS | 1.997.346,56 | 1,83 | | | | |
| 10.353,00 | Aptiv | 938.810,04 | 0,86 | | | | |
| 4.900,00 | Bio-Rad Laboratories | 1.587.600,00 | 1,46 | | | | |
| 11.699,00 | Chart Industries | 1.620.428,49 | 1,49 | | | | |
| 30.197,00 | Emerson Electric | 2.940.281,89 | 2,70 | | | | |
| 56.153,00 | HDFC Bank ADR | 3.768.989,36 | 3,46 | | | | |
| 30.622,00 | Hexcel | 2.268.783,98 | 2,08 | | | | |
| 25.598,00 | Interactive Brokers Group | 2.128.217,72 | 1,95 | | | | |
| 13.029,00 | Intercontinental Exchange | 1.680.350,13 | 1,54 | | | | |
| 15.696,00 | International Flavors & Fragrances | 1.280.165,76 | 1,17 | | | | |
| 11.486,00 | Jack Henry & Associates | 1.882.899,98 | 1,73 | | | | |
| 11.265,00 | Keysight Technologies | 1.802.737,95 | 1,65 | | | | |
| 8.575,00 | MarketAxess Holdings | 2.523.279,50 | 2,31 | | | | |
| 21.958,00 | Marvell Technology | 1.347.342,88 | 1,24 | | | | |
| 72.053,00 | NextEra Energy | 4.367.132,33 | 4,00 | | | | |
| 5.069,00 | NVIDIA | 2.526.085,46 | 2,32 | | | | |
| 31.088,00 | PayPal Holdings | 1.958.388,56 | 1,80 | | | | |
| 21.567,00 | Planet Fitness | 1.593.585,63 | 1,46 | | | | |
| 30.568,00 | Progressive | 4.847.779,12 | 4,45 | | | | |
| 22.302,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 2.336.134,50 | 2,14 | | | | |
| 25.957,00 | TJX Cos | 2.436.583,59 | 2,23 | | | | |
| 28.622,00 | T-Mobile US | 4.584.099,52 | 4,20 | | | | |
| 21.403,00 | Tradeweb Markets | 1.936.329,41 | 1,78 | | | | |
| 63.972,00 | XP | 1.685.342,34 | 1,55 | | | | |
| | | 64.964.650,99 | 59,57 | | | | |
| Total acciones | | | | 101.391.377,00 | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | 101.391.377,00 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 51,57 | Comercio al por menor generalista | 8,14 |
| Japón | 6,24 | Semiconductores | 6,96 |
| China | 5,78 | Eléctricas | 6,84 |
| La India | 4,81 | Datos y mercados financieros | 6,66 |
| Países Bajos | 4,43 | Maquinaria industrial | 6,30 |
| Reino Unido | 4,38 | Seguros de bienes y accidentes | 4,45 |
| Taiwán, provincia de China | 3,23 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 4,20 |
| Canadá | 2,83 | Equipos y componentes eléctricos | 3,94 |
| Irlanda | 2,36 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 3,52 |
| Alemania | 2,24 | Banca de inversión y corretaje | 3,50 |
| Dinamarca | 1,93 | Bancos diversificados | 3,46 |
| Suiza | 1,90 | Software de aplicaciones | 3,28 |
| Islas Caimán | 1,55 | Ropa al por menor | 3,21 |
| España | 1,42 | Equipos de semiconductores | 3,19 |
| Finlandia | 1,20 | Alimentación al por menor | 2,96 |
| Nueva Zelanda | 1,02 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 2,55 |
| Noruega | 1,01 | Servicios de consultoría y análisis | 2,45 |
| Jersey | 0,86 | Alimentos envasados y carnes | 2,36 |
| Total | 98,75 | Química especializada | 2,30 |
| | | Aeroespacial y defensa | 2,08 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 2,04 |
| | | Farmacéuticas | 1,93 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 1,65 |
| | | Instalaciones de ocio | 1,46 |
| | | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 1,46 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,42 |
| | | Corredores de seguros | 1,35 |
| | | Suministros sanitarios | 1,25 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,20 |
| | | Centros de atención sanitaria | 1,02 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,86 |
| | | Medicamentos al por menor | 0,78 |
| | | Total | 98,75 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | THB | | | | |
| Acciones | | | 4.647.300,00 | Home Product Center | 1.593.009,89 | 0,42 | |
| AUD | | | 578.900,00 | Thanachart Capital | 839.538,56 | 0,22 | |
| 97.855,00 | ANZ Group Holdings | 1.722.343,51 | 0,45 | 2.432.548,45 | | 0,64 | |
| 126.769,00 | BlueScope Steel | 2.014.330,25 | 0,53 | USD | | | |
| 433.820,00 | CSR | 1.944.264,11 | 0,51 | 46.877,00 | AbbVie | 7.252.340,67 | 1,89 |
| 68.481,00 | Sonic Healthcare | 1.491.784,90 | 0,39 | 15.623,00 | Accenture | 5.503.201,75 | 1,44 |
| 347.523,00 | Stockland | 1.050.135,44 | 0,27 | 21.460,00 | Alibaba Group Holding ADR | 1.657.141,20 | 0,43 |
| | | 8.222.858,21 | 2,15 | 20.854,00 | American Express | 3.926.391,12 | 1,03 |
| BRL | | | 24.984,00 | American Tower | 5.408.036,64 | 1,41 | |
| 522.800,00 | Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG | 2.207.253,24 | 0,58 | 8.058,00 | Amgen | 2.314.257,60 | 0,60 |
| | | 2.207.253,24 | 0,58 | 80.016,00 | Apple | 15.483.096,00 | 4,04 |
| CAD | | | 20.507,00 | Check Point Software Technologies | 3.126.702,29 | 0,82 | |
| 82.200,00 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 3.944.111,66 | 1,03 | 99.588,00 | Cisco Systems | 5.031.683,70 | 1,31 |
| 69.900,00 | Great-West Lifeco | 2.299.765,37 | 0,60 | 124.513,00 | Citigroup | 6.408.061,55 | 1,67 |
| 31.700,00 | Loblaw Cos | 3.063.576,01 | 0,80 | 85.666,00 | Comcast | 3.763.307,38 | 0,98 |
| 294.600,00 | Lundin Mining | 2.400.362,13 | 0,63 | 25.590,00 | Cummins | 6.160.024,80 | 1,61 |
| 42.800,00 | Sun Life Financial | 2.211.521,69 | 0,58 | 41.071,00 | CVS Health | 3.243.787,58 | 0,85 |
| 118.500,00 | Torex Gold Resources | 1.310.607,32 | 0,34 | 17.619,00 | DaVita | 1.841.009,31 | 0,48 |
| | | 15.229.944,18 | 3,98 | 98.741,00 | eBay | 4.317.943,93 | 1,13 |
| CHF | | | 12.333,00 | Ecolab | 2.451.677,07 | 0,64 | |
| 9.474,00 | Sonova Holding | 3.099.368,40 | 0,81 | 7.943,00 | Elevance Health | 3.727.570,47 | 0,97 |
| 5.372,00 | Swisscom | 3.235.194,08 | 0,84 | 15.077,00 | Eli Lilly | 8.811.903,42 | 2,30 |
| | | 6.334.562,48 | 1,65 | 34.659,00 | Entergy | 3.486.002,22 | 0,91 |
| DKK | | | 29.114,00 | Eversource Energy | 1.791.675,56 | 0,47 | |
| 94.418,00 | Novo Nordisk B | 9.745.967,72 | 2,55 | 44.364,00 | Hartford Financial Services Group | 3.569.527,44 | 0,93 |
| 18.283,00 | Novozymes B | 1.006.090,28 | 0,26 | 22.211,00 | Hershey | 4.108.590,78 | 1,07 |
| | | 10.752.058,00 | 2,81 | 20.132,00 | Home Depot | 6.960.840,32 | 1,82 |
| EUR | | | 15.886,00 | Mastercard | 6.782.845,42 | 1,77 | |
| 24.868,00 | Air Liquide | 4.856.442,87 | 1,27 | 66.257,00 | Merck | 7.213.399,59 | 1,88 |
| 6.874,00 | ASML Holding | 5.210.881,62 | 1,36 | 61.321,00 | Microsoft | 23.106.366,01 | 6,03 |
| 166.047,00 | AXA | 5.406.356,15 | 1,41 | 65.188,00 | nVent Electric | 3.865.648,40 | 1,01 |
| 49.274,00 | Eiffage | 5.284.567,91 | 1,38 | 26.990,00 | NVIDIA | 13.450.196,60 | 3,51 |
| 92.454,00 | Infineon Technologies | 3.862.410,08 | 1,01 | 15.711,00 | Oracle | 1.664.580,45 | 0,43 |
| 76.713,00 | Kemira | 1.426.053,55 | 0,37 | 33.937,00 | Quest Diagnostics | 4.659.550,10 | 1,22 |
| 8.405,00 | L'Oreal | 4.201.507,87 | 1,10 | 62.849,00 | Regions Financial | 1.229.954,93 | 0,32 |
| 23.049,00 | Publicis Groupe | 2.144.890,15 | 0,56 | 15.799,00 | S&P Global | 7.002.274,79 | 1,83 |
| 133.842,00 | Redeia Corp | 2.206.998,90 | 0,58 | 17.964,00 | Salesforce | 4.768.184,52 | 1,25 |
| 22.124,00 | Schneider Electric | 4.459.454,50 | 1,16 | 28.738,00 | Target | 4.095.165,00 | 1,07 |
| 100.801,00 | Unilever | 4.876.765,49 | 1,27 | 108.431,00 | Taylor Morrison Home | 5.831.419,18 | 1,52 |
| | | 43.936.329,09 | 11,47 | 23.283,00 | Tractor Supply | 5.033.086,11 | 1,31 |
| GBP | | | 9.734,00 | United Rentals | 5.631.313,68 | 1,47 | |
| 46.501,00 | Next | 4.820.097,19 | 1,26 | 12.189,00 | Valmont Industries | 2.854.663,80 | 0,75 |
| | | 4.820.097,19 | 1,26 | 82.980,00 | Verizon Communications | 3.112.579,80 | 0,81 |
| HKD | | | 25.706,00 | Visa | 6.699.754,78 | 1,75 | |
| 346.500,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 1.568.114,17 | 0,41 | 28.941,00 | Walmart | 4.563.706,29 | 1,19 |
| 2.068.000,00 | Zhejiang Expressway | 1.379.346,19 | 0,36 | 12.102,00 | Walt Disney | 1.094.020,80 | 0,29 |
| | | 2.947.460,36 | 0,77 | 15.048,00 | Waste Management | 2.684.412,72 | 0,70 |
| JPY | | | 20.854,00 | Welltower | 1.895.628,60 | 0,50 | |
| 75.000,00 | DeNA | 730.065,04 | 0,19 | 34.486,00 | Zoetis | 6.815.123,32 | 1,78 |
| 43.400,00 | Ebara | 2.561.170,65 | 0,67 | | | 243.681.908,99 | 63,64 |
| 2.345.300,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 2.856.603,92 | 0,75 | ZAR | | | |
| 48.900,00 | Sony Group | 4.635.578,96 | 1,21 | 199.407,00 | Standard Bank Group | 2.251.273,39 | 0,59 |
| | | 10.783.418,57 | 2,82 | | | 2.251.273,39 | 0,59 |
| NOK | | | Total acciones | | | 370.972.541,49 | 96,88 |
| 72.496,00 | Austevoll Seafood | 527.088,02 | 0,14 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| 169.426,00 | DNB Bank | 3.592.129,57 | 0,94 | | | 370.972.541,49 | 96,88 |
| | | 4.119.217,59 | 1,08 | | | | |
| PHP | | | | | | | |
| 51.184,00 | Globe Telecom | 1.589.823,57 | 0,42 | | | | |
| | | 1.589.823,57 | 0,42 | | | | |
| SEK | | | | | | | |
| 41.100,00 | Essity B | 1.024.258,22 | 0,27 | | | | |
| 293.852,00 | SEB A | 4.074.585,26 | 1,06 | | | | |
| 61.058,00 | Volvo B | 1.592.542,17 | 0,42 | | | | |
| | | 6.691.385,65 | 1,75 | | | | |
| SGD | | | | | | | |
| 2.071.100,00 | ComfortDelGro | 2.195.623,20 | 0,57 | | | | |
| 109.758,00 | DBS Group Holdings | 2.776.779,33 | 0,73 | | | | |
| | | 4.972.402,53 | 1,30 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Acciones | | | |
| TWD | | | |
| 614.000,00 | Sino-American Silicon Products | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total acciones | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total inversiones en valores | 374.893.754,89 | 97,90 |
| | Saldos bancarios | 7.752.462,45 | 2,02 |
| | Otros activos netos | 271.974,02 | 0,07 |
| | Total activos netos | 382.918.191,36 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 59,94 | Farmacéuticas | 8,51 |
| Francia | 6,88 | Software de sistemas | 7,29 |
| Canadá | 3,98 | Bancos diversificados | 6,69 |
| Japón | 2,82 | Semiconductores | 4,52 |
| Dinamarca | 2,81 | Equipos de semiconductores | 4,09 |
| Reino Unido | 2,53 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 4,04 |
| Irlanda | 2,45 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 3,52 |
| Australia | 2,15 | Servicios de atención sanitaria | 2,93 |
| Suecia | 1,75 | Comercio al por menor generalista | 2,82 |
| Suiza | 1,65 | Biotecnología | 2,50 |
| Países Bajos | 1,36 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 2,40 |
| Singapur | 1,30 | Artículos personales | 2,37 |
| Noruega | 1,08 | Hipermercados y supermercados | 2,26 |
| Taiwán, provincia de China | 1,02 | Tiendas de bricolaje | 2,23 |
| Alemania | 1,01 | Equipos y componentes eléctricos | 2,17 |
| Israel | 0,82 | Construcción e ingeniería | 2,13 |
| China | 0,77 | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 2,02 |
| Tailandia | 0,64 | Eléctricas | 1,95 |
| Sudáfrica | 0,59 | Datos y mercados financieros | 1,83 |
| Brasil | 0,58 | Seguros de vida y de salud | 1,59 |
| España | 0,58 | Construcción de viviendas | 1,52 |
| Islas Caimán | 0,43 | Sociedades comerciales y distribuidores | 1,47 |
| Filipinas | 0,42 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,44 |
| Finlandia | 0,37 | Seguros multiramo | 1,41 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones | 1,41 |
| Total | 97,90 | Equipos de comunicaciones | 1,31 |
| | | Tiendas especializadas | 1,31 |
| | | Gases industriales | 1,27 |
| | | Software de aplicaciones | 1,25 |
| | | Productos de electrónica de consumo | 1,21 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,21 |
| | | Crédito al consumo | 1,03 |
| | | Comunicaciones por cable y satélite | 0,98 |
| | | Salud administrada | 0,97 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,93 |
| | | Química especializada | 0,90 |
| | | Equipos sanitarios | 0,81 |
| | | Alimentación al por menor | 0,80 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,71 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,70 |
| | | Maquinaria industrial | 0,67 |
| | | Cobre | 0,63 |
| | | Compañías de agua | 0,58 |
| | | Transporte terrestre de pasajeros | 0,57 |
| | | Publicidad | 0,56 |
| | | Acero | 0,53 |
| | | Materiales de construcción | 0,51 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria | 0,50 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,42 |
| | | Química diversificada | 0,37 |
| | | Autopistas y ferrocarriles | 0,36 |
| | | Oro | 0,34 |
| | | Bancos regionales | 0,32 |
| | | Cine y ocio | 0,29 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas | 0,27 |
| | | Artículos del hogar | 0,27 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,19 |
| | | Total | 97,90 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| CAD | | | | | |
| 8.435,00 Air Canada | 108.133,45 | 0,28 | 826,00 Ubiquiti | 107.091,51 | 0,28 |
| 1.806,00 BRP | 118.350,03 | 0,31 | 7.263,00 VF | 125.321,58 | 0,33 |
| 9.342,00 Lightspeed Commerce | 181.171,75 | 0,48 | 10.925,00 Warner Bros Discovery | 113.925,65 | 0,30 |
| 2.477,00 Shopify | 177.826,82 | 0,47 | 2.990,00 Wolfspeed | 122.797,77 | 0,32 |
| | 585.482,05 | 1,54 | | 20.724.178,98 | 54,60 |
| CHF | | | Total acciones | | |
| 236,00 VAT Group | 107.717,71 | 0,28 | | 34.136.535,73 | 89,94 |
| | 107.717,71 | 0,28 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| DKK | | | 34.136.535,73 | | |
| 26.500,00 Demant A/S | 1.051.723,81 | 2,77 | Total inversiones en valores | | |
| 58.615,00 ISS | 1.014.509,55 | 2,67 | | 34.136.535,73 | 89,94 |
| | 2.066.233,36 | 5,44 | Saldos bancarios | | |
| EUR | | | 4.883.888,90 | | |
| 144,00 ASML Holding | 98.769,60 | 0,26 | Otros pasivos netos | | |
| 388,00 Atoss Software | 81.092,00 | 0,21 | | -1.063.880,16 | (2,80) |
| 18.429,00 CTS Eventim | 1.153.655,40 | 3,04 | Total activos netos | | |
| 99.956,00 Deutsche Telekom | 2.174.043,00 | 5,73 | | 37.956.544,47 | 100,00 |
| 571,00 D'ieteren | 101.295,40 | 0,27 | | | |
| 47.612,00 Freenet | 1.206.488,08 | 3,18 | | | |
| 49.537,00 Fresenius | 1.390.503,59 | 3,66 | | | |
| 34.749,00 Koninklijke Vopak | 1.055.327,13 | 2,78 | | | |
| 1.153,00 Verbund | 96.909,65 | 0,26 | | | |
| | 7.358.083,85 | 19,39 | | | |
| NOK | | | | | |
| 2.323,00 Kongsberg Gruppen | 96.199,47 | 0,25 | | | |
| | 96.199,47 | 0,25 | | | |
| SEK | | | | | |
| 6.991,00 Atlas Copco A | 109.780,40 | 0,29 | | | |
| 4.996,00 Epiroc A | 91.385,47 | 0,24 | | | |
| 864,00 Evolution | 94.122,95 | 0,25 | | | |
| 18.144,00 Fortnox | 99.205,49 | 0,26 | | | |
| 12.492,00 NIBE Industrier B | 80.268,04 | 0,21 | | | |
| 119.100,00 Securitas B | 1.065.424,35 | 2,81 | | | |
| 716.293,00 Telia Company | 1.658.453,61 | 4,37 | | | |
| | 3.198.640,31 | 8,43 | | | |
| USD | | | | | |
| 947,00 AbbVie | 132.564,58 | 0,35 | | | |
| 23.700,00 Alcon | 1.672.638,44 | 4,41 | | | |
| 8.000,00 Amazon.com | 1.110.893,96 | 2,93 | | | |
| 21.978,00 Amdocs | 1.752.552,61 | 4,62 | | | |
| 545,00 Amgen | 141.625,05 | 0,37 | | | |
| 3.899,00 Bath & Body Works | 153.391,71 | 0,40 | | | |
| 9.760,00 Check Point Software Technologies | 1.346.459,65 | 3,55 | | | |
| 10.000,00 Colgate-Palmolive | 716.521,90 | 1,89 | | | |
| 40.691,00 Comcast | 1.617.404,66 | 4,26 | | | |
| 659,00 Dollar General | 80.824,69 | 0,21 | | | |
| 1.934,00 Etsy | 143.772,57 | 0,38 | | | |
| 3.918,00 FleetCor Technologies | 1.001.904,78 | 2,64 | | | |
| 10.000,00 General Mills | 588.038,36 | 1,55 | | | |
| 9.970,00 Global Payments | 1.155.679,24 | 3,04 | | | |
| 11.623,00 GoDaddy | 1.119.602,41 | 2,95 | | | |
| 3.505,00 H&R Block | 154.636,08 | 0,41 | | | |
| 429,00 Home Depot | 134.211,94 | 0,35 | | | |
| 22.359,00 Lucid Group | 85.879,44 | 0,23 | | | |
| 3.158,00 Match Group | 104.638,04 | 0,28 | | | |
| 263,00 MSCI | 136.261,70 | 0,36 | | | |
| 5.022,00 Nice ADR | 915.247,23 | 2,41 | | | |
| 9.667,00 Oracle | 926.726,97 | 2,44 | | | |
| 6.249,00 Public Storage | 1.736.229,13 | 4,57 | | | |
| 35.000,00 Rollins | 1.389.929,42 | 3,66 | | | |
| 4.860,00 Salesforce | 1.167.200,33 | 3,08 | | | |
| 1.440,00 Starbucks | 125.342,02 | 0,33 | | | |
| 7.443,00 Tenet Healthcare | 510.948,62 | 1,35 | | | |
| 585,00 Tesla | 133.916,94 | 0,35 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 39,62 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 10,10 |
| Alemania | 15,82 | Software de aplicaciones | 6,44 |
| Suecia | 8,43 | Software de sistemas | 5,99 |
| Israel | 5,96 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 5,68 |
| Dinamarca | 5,44 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 4,62 |
| Suiza | 4,69 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de trasteros para alquiler | 4,57 |
| Guernsey | 4,62 | Suministros sanitarios | 4,41 |
| Países Bajos | 3,04 | Comunicaciones por cable y satélite | 4,26 |
| Canadá | 1,54 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 3,66 |
| Bélgica | 0,27 | Servicios de atención sanitaria | 3,66 |
| Austria | 0,26 | Servicios e infraestructuras de Internet | 3,42 |
| Noruega | 0,25 | Cine y ocio | 3,34 |
| Total | 89,94 | Comercio al por menor generalista | 3,31 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 3,18 |
| | | Servicios de seguridad y alarmas | 2,81 |
| | | Almacenamiento y transporte de petróleo y gas | 2,78 |
| | | Equipos sanitarios | 2,77 |
| | | Servicios de apoyo diversificados | 2,67 |
| | | Artículos del hogar | 1,89 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,55 |
| | | Centros de atención sanitaria | 1,35 |
| | | Biotecnología | 0,72 |
| | | Fabricantes de automóviles | 0,58 |
| | | Maquinaria industrial | 0,57 |
| | | Servicios especializados al consumidor | 0,41 |
| | | Tiendas especializadas | 0,40 |
| | | Datos y mercados financieros | 0,36 |
| | | Tiendas de bricolaje | 0,35 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,33 |
| | | Restaurantes | 0,33 |
| | | Semiconductores | 0,32 |
| | | Productos de ocio | 0,31 |
| | | Compañías aéreas | 0,28 |
| | | Equipos de comunicaciones | 0,28 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 0,28 |
| | | Distribuidores | 0,27 |
| | | Eléctricas | 0,26 |
| | | Equipos de semiconductores | 0,26 |
| | | Aeroespacial y defensa | 0,25 |
| | | Casinos y apuestas | 0,25 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 0,24 |
| | | Productos de construcción | 0,21 |
| | | Hipermercados y supermercados | 0,21 |
| | | Total | 89,94 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 58.417,00 | CAD | 39.796,30 | EUR | 31,28 | 16/02/2024 |
| 5.786,00 | CHF | 6.131,15 | EUR | 138,53 | 16/02/2024 |
| 28.599,67 | EUR | 41.912,00 | CAD | 24,63 | 16/02/2024 |
| 96.222,14 | EUR | 91.639,24 | CHF | (3.072,88) | 16/02/2024 |
| 19.614.772,58 | EUR | 21.112.435,00 | USD | 545.874,05 | 16/02/2024 |
| 1.767.397,00 | USD | 1.600.029,15 | EUR | (3.927,33) | 16/02/2024 |
| | | | | 539.068,28 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 104.635,72 | EUR | 1.249.829,83 | NOK | (6.505,20) | 16/02/2024 |
| 5.107.800,05 | EUR | 59.454.521,92 | SEK | (253.468,49) | 16/02/2024 |
| | | | | (259.973,69) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 2.466.841,00 | DKK | 331.010,83 | EUR | 141,94 | 16/02/2024 |
| 353.424,32 | EUR | 522.180,82 | CAD | (2.576,12) | 16/02/2024 |
| 262.578,27 | EUR | 1.956.290,00 | DKK | (37,70) | 16/02/2024 |
| 23.555,83 | EUR | 267.345,00 | NOK | (224,04) | 16/02/2024 |
| 477.949,00 | NOK | 42.257,17 | EUR | 256,30 | 16/02/2024 |
| 1.773.086,00 | SEK | 160.785,87 | EUR | (854,12) | 16/02/2024 |
| | | | | (3.293,74) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 65.556,00 | CHF | 68.845,35 | EUR | 2.187,42 | 16/02/2024 |
| 308.164,01 | EUR | 456.987,18 | CAD | (3.384,16) | 16/02/2024 |
| 1.058.044,55 | EUR | 1.139.631,00 | USD | 28.725,85 | 16/02/2024 |
| 10.741.762,00 | SEK | 925.952,40 | EUR | 42.694,81 | 16/02/2024 |
| | | | | 70.223,92 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 61.283,00 | CHF | 64.833,76 | EUR | 1.571,57 | 16/02/2024 |
| 306.726,89 | EUR | 289.275,00 | CHF | (6.730,75) | 16/02/2024 |
| 6.703,30 | EUR | 75.260,00 | NOK | 8,68 | 16/02/2024 |
| | | | | (5.150,50) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 18.425,00 | CHF | 19.207,81 | EUR | 755,71 | 16/02/2024 |
| 148.499,75 | EUR | 142.562,88 | CHF | (5.966,84) | 16/02/2024 |
| 2.160.120,10 | EUR | 16.098.111,00 | DKK | (916,68) | 16/02/2024 |
| | | | | (6.127,81) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 192.105,00 | CHF | 201.483,39 | EUR | 6.669,33 | 16/02/2024 |
| 1.345.694,00 | DKK | 180.597,36 | EUR | 50,94 | 16/02/2024 |
| 131.664,04 | EUR | 125.111,00 | CHF | (3.900,64) | 16/02/2024 |
| 160.872,26 | EUR | 1.198.792,00 | DKK | (55,60) | 16/02/2024 |
| 10.257,23 | EUR | 120.399,00 | NOK | (450,17) | 16/02/2024 |
| 2.181.674,47 | EUR | 2.394.838,00 | USD | 18.870,41 | 16/02/2024 |
| 95.799,00 | NOK | 8.512,97 | EUR | 8,56 | 16/02/2024 |
| 1.244.532,00 | USD | 1.132.423,03 | EUR | (8.479,84) | 16/02/2024 |
| | | | | 12.712,99 | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 86.763,00 | CHF | 92.209,01 | EUR | 1.808,28 | 16/02/2024 |
| 24.005,63 | EUR | 272.295,00 | NOK | (214,59) | 16/02/2024 |
| | | | | 1.593,69 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 164.162,00 | CAD | 112.006,78 | EUR | (83,40) | 16/02/2024 |
| 11.752.408,00 | SEK | 1.050.605,92 | EUR | 9.376,86 | 16/02/2024 |
| | | | | 9.293,46 | |
| | | | | 358.346,60 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | |
|---|----------------------|------------|-------------------------------|-------------------------|---|--|------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 | 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (73,00) | (3.330.990,00) | (13.140,00) | 31.577,92 |
| | | | | | | (13.140,00) | 31.577,92 |

Contratos de permutas de acciones

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| 10X Genomics | USD | (2.957,00) | (153.361,60) | (10.300,81) | (10.246,76) | 15/03/2024 |
| ACADIA Pharmaceuticals | USD | (5.014,00) | (142.771,06) | (13.111,17) | (6.488,48) | 15/03/2024 |
| Aena SME | EUR | 9.500,00 | 1.564.650,00 | 6.175,00 | 133.813,70 | 15/03/2024 |
| Air France-KLM | EUR | (6.137,00) | (84.322,38) | (1.497,43) | 5.087,58 | 15/03/2024 |
| Alphabet | USD | (5.856,00) | (742.756,13) | (40.163,30) | (73.657,45) | 15/03/2024 |
| Altair Engineering | USD | (2.176,00) | (166.448,64) | (20.397,54) | (17.399,76) | 15/03/2024 |
| API Group | USD | (5.065,00) | (159.346,77) | (6.645,18) | (24.807,93) | 15/03/2024 |
| Appfolio | USD | (718,00) | (112.715,35) | 3.319,74 | (23.622,28) | 15/03/2024 |
| Apple | USD | (10.235,00) | (1.791.958,47) | 37.691,32 | (422.195,13) | 15/03/2024 |
| Aroundtown | EUR | (62.353,00) | (154.323,68) | (6.734,13) | (51.532,40) | 15/03/2024 |
| ASOS | GBP | (18.578,00) | (90.923,70) | (4.444,33) | 4,97 | 15/03/2024 |
| Atos | EUR | (12.456,00) | (88.811,28) | 9.043,06 | 18.836,74 | 15/03/2024 |
| Axfood | SEK | (48.063,00) | (1.191.281,39) | (31.212,61) | (59.973,98) | 15/03/2024 |
| Blackbaud | USD | (1.896,00) | (151.034,96) | (2.573,29) | (20.624,17) | 15/03/2024 |
| Brunello Cucinelli | EUR | 1.219,00 | 108.551,95 | 4.327,45 | 10.178,47 | 15/03/2024 |
| Cable One | USD | (1.682,00) | (847.742,00) | (23.954,65) | 200.238,42 | 15/03/2024 |
| Capgemini | EUR | (6.116,00) | (1.161.122,60) | 37.001,80 | (103.007,53) | 15/03/2024 |
| CarMax | USD | (8.602,00) | (600.630,06) | (18.913,19) | 49.323,72 | 15/03/2024 |
| CCC Intelligent Solutions Holdings | USD | (13.283,00) | (136.892,30) | (721,12) | (34.736,60) | 15/03/2024 |
| CGG | EUR | (119.136,00) | (71.410,12) | (619,51) | 16.533,70 | 15/03/2024 |
| Charter Communications | USD | (2.819,00) | (1.003.229,35) | (34.153,47) | 133.992,91 | 15/03/2024 |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli | CHF | (100,00) | (1.091.113,06) | 87.505,11 | (133.093,28) | 15/03/2024 |
| Clariane | EUR | (14.269,00) | (34.930,51) | (741,99) | 70.374,02 | 15/03/2024 |
| Coloplast B | DKK | (9.559,00) | (993.453,66) | 15.390,45 | (33.662,78) | 15/03/2024 |
| CommVault Systems | USD | (2.043,00) | (148.862,46) | (4.528,91) | (17.370,62) | 15/03/2024 |
| Dassault Systemes | EUR | (22.000,00) | (975.810,00) | (1.430,00) | (105.517,64) | 15/03/2024 |
| Davide Campari-Milano | EUR | 7.258,00 | 74.321,92 | 1.669,34 | (21.003,20) | 15/03/2024 |
| Deutsche Boerse | EUR | (10.009,00) | (1.866.678,50) | (88.079,20) | (61.889,07) | 15/03/2024 |
| Deutsche Post | EUR | (28.500,00) | (1.278.367,50) | 37.477,50 | (237.225,88) | 15/03/2024 |
| DFDS | DKK | (2.824,00) | (84.948,94) | 227,34 | 15.218,42 | 15/03/2024 |
| Diodes | USD | (1.736,00) | (127.765,33) | (5.544,77) | 6.156,28 | 15/03/2024 |
| eBay | USD | (23.886,00) | (945.109,28) | (42.792,51) | 44.309,69 | 15/03/2024 |
| Edenred | EUR | 31.335,00 | 1.696.476,90 | 7.520,40 | 144.443,08 | 15/03/2024 |
| Elior Group | EUR | (40.874,00) | (120.169,56) | (8.093,05) | 2.389,35 | 15/03/2024 |
| Elis | EUR | (270,00) | (5.119,20) | (24,30) | (5.094,90) | 15/03/2024 |
| Embracer B | SEK | (41.473,00) | (101.896,51) | 6.471,40 | (11.602,83) | 15/03/2024 |
| Emmi | CHF | (1.051,00) | (1.036.625,47) | 24.978,93 | (108.406,47) | 15/03/2024 |
| Enagas | EUR | (84.283,00) | (1.286.158,58) | 123.896,01 | 91.323,67 | 15/03/2024 |
| EssilorLuxottica | EUR | 8.500,00 | 1.546.830,00 | (27.710,00) | 138.888,84 | 15/03/2024 |
| Eutelsat Communications SACA | EUR | (15.964,00) | (68.230,14) | (2.809,67) | 22.514,78 | 15/03/2024 |
| FirstService | CAD | (9.000,00) | (1.320.870,87) | (9.461,12) | (95.518,39) | 15/03/2024 |
| Fluidra | EUR | (33.000,00) | (623.370,00) | 6.270,00 | (4.272,63) | 15/03/2024 |
| Forvia | EUR | (4.416,00) | (90.969,60) | 1.766,40 | (22.514,66) | 15/03/2024 |
| Grifols | EUR | 57.173,00 | 892.184,67 | 93.191,98 | 138.700,75 | 15/03/2024 |
| Henkel | EUR | (7.863,00) | (572.898,18) | (2.676,60) | (34.725,07) | 15/03/2024 |
| Hennes & Mauritz B | SEK | (24.897,00) | (396.484,39) | 2.245,61 | (41.820,46) | 15/03/2024 |
| Hermes International SCA | EUR | 45,00 | 86.526,00 | (4.531,50) | 4.118,43 | 15/03/2024 |
| Indivior | GBP | 4.258,00 | 58.218,00 | 2.504,41 | (29.214,24) | 15/03/2024 |
| Industria de Diseno Textil | EUR | 44.530,00 | 1.763.388,00 | 52.990,70 | 361.225,71 | 15/03/2024 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | EUR | (100.000,00) | (1.148.500,00) | (22.500,00) | (22.670,46) | 15/03/2024 |
| Insight Enterprises | USD | (897,00) | (144.492,32) | 3.936,35 | (20.151,39) | 15/03/2024 |
| Inter Parfums | USD | (1.032,00) | (137.880,13) | (6.069,49) | (2.000,81) | 15/03/2024 |
| Interpump Group | EUR | 1.892,00 | 88.848,32 | 435,16 | (171,72) | 15/03/2024 |
| Intrum | SEK | (15.525,00) | (98.916,57) | (15.095,14) | 9.824,95 | 15/03/2024 |
| IPG Photonics | USD | (1.323,00) | (131.438,11) | (1.915,31) | (807,68) | 15/03/2024 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

| Subyacente | Divisa | Cantidad de acciones de acciones subyacentes | Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo | Fecha de vencimiento |
|--|--------|--|--|---|--|----------------------|
| J & J Snack Foods | USD | (877,00) | (133.676,64) | 1.428,34 | (7.334,57) | 15/03/2024 |
| Jack Henry & Associates | USD | (7.740,00) | (1.148.043,97) | 3.011,40 | (86.629,33) | 15/03/2024 |
| Krystal Biotech | USD | (1.117,00) | (129.427,27) | (12.431,32) | 10.521,07 | 15/03/2024 |
| Kuehne + Nagel International | CHF | (4.245,00) | (1.329.456,99) | 10.089,01 | (326.646,35) | 15/03/2024 |
| London Stock Exchange Group | GBP | 15.085,00 | 1.614.140,78 | 17.055,31 | 224.420,17 | 15/03/2024 |
| Lowe's Cos | USD | (6.125,00) | (1.236.915,26) | 13.300,76 | (155.107,03) | 15/03/2024 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | EUR | 109,00 | 80.256,70 | (1.318,90) | (6.086,69) | 15/03/2024 |
| McDonald's | USD | (7.654,00) | (2.045.845,22) | (56.373,11) | (241.571,81) | 15/03/2024 |
| Medtronic | USD | (16.877,00) | (1.260.430,31) | 1.068,94 | (30.624,14) | 15/03/2024 |
| Meritage Homes | USD | (1.046,00) | (165.152,91) | (1.391,26) | (35.080,64) | 15/03/2024 |
| Mobico Group | GBP | (95.815,00) | (93.282,22) | (13.176,39) | 11.954,66 | 15/03/2024 |
| Moncler | EUR | 1.379,00 | 77.113,68 | 0,00 | (11.091,27) | 15/03/2024 |
| New York Times | USD | (24.000,00) | (1.072.747,01) | (82.519,00) | (66.115,51) | 15/03/2024 |
| Nexity | EUR | (5.811,00) | (98.380,23) | (12.261,21) | 1.077,92 | 15/03/2024 |
| Paychex | USD | (15.000,00) | (1.620.521,17) | 100.977,20 | (113.868,57) | 15/03/2024 |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica | EUR | 1.878,00 | 91.834,20 | 1.915,56 | 2.534,61 | 15/03/2024 |
| RELX | GBP | (27.421,00) | (981.383,37) | (27.137,93) | (224.934,48) | 15/03/2024 |
| Renault | EUR | (2.359,00) | (87.518,90) | 5.130,83 | (23.983,33) | 15/03/2024 |
| Roivant Sciences | USD | (8.944,00) | (90.637,71) | (323,71) | (18.999,80) | 15/03/2024 |
| Sanmina | USD | (2.495,00) | (117.480,82) | (1.241,63) | 10.883,64 | 15/03/2024 |
| SBA Communications | USD | (4.200,00) | (964.609,12) | (20.293,16) | (218.281,76) | 15/03/2024 |
| Schneider National | USD | (4.807,00) | (111.737,09) | (2.392,19) | 19.064,85 | 15/03/2024 |
| Stillfront Group | SEK | (60.082,00) | (65.842,67) | 1.761,22 | 22.884,76 | 15/03/2024 |
| Storskogen Group B | SEK | (129.410,00) | (108.621,96) | (4.738,93) | (10.004,71) | 15/03/2024 |
| Swisscom | CHF | (2.000,00) | (1.089.816,69) | 3.024,87 | 66.241,97 | 15/03/2024 |
| Taylor Morrison Home | USD | (3.101,00) | (150.897,38) | (6.565,64) | (14.887,79) | 15/03/2024 |
| Telenor | NOK | (100.000,00) | (1.035.293,53) | 34.272,40 | 10.666,76 | 15/03/2024 |
| TELLUS | CAD | 123.096,00 | 1.980.536,79 | (32.770,87) | 1.677,70 | 15/03/2024 |
| u-blox Holding | CHF | (1.069,00) | (115.485,13) | (3.464,55) | (20.634,38) | 15/03/2024 |
| Unibail-Rodamco-Westfield | EUR | (1.805,00) | (121.187,70) | (1.155,20) | (32.047,10) | 15/03/2024 |
| Union Pacific | USD | (7.470,00) | (1.661.622,15) | (26.089,58) | (140.690,60) | 15/03/2024 |
| United Parcel Service | USD | (9.200,00) | (1.312.323,56) | 44.035,47 | 79.515,43 | 15/03/2024 |
| Verallia | EUR | 35.716,00 | 1.247.917,04 | 36.430,32 | 115.882,95 | 15/03/2024 |
| Vertex | USD | (6.294,00) | (154.730,35) | (2.050,16) | (23.300,65) | 15/03/2024 |
| Vodafone Group | GBP | (1.200.000,00) | (946.761,82) | (53.014,46) | 148.705,65 | 15/03/2024 |
| YETI Holdings | USD | (15.000,00) | (713.626,49) | (15.879,48) | (132.346,28) | 15/03/2024 |
| | | (2.258.927,00) | (30.873.801,40) | 3.503,12 | (1.453.763,12) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|--|------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|----------------------|---------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | USD | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | |
| 59.100,00 | Cia Energetica de Minas Gerais | 139.867,24 | 1,11 | 463,00 | Acuity Brands | 94.697,39 | 0,75 |
| 75.700,00 | Companhia Paranaense de Energia | 148.097,84 | 1,18 | 1.199,00 | Albemarle | 174.490,47 | 1,39 |
| 25.000,00 | CPFL Energia | 198.472,42 | 1,58 | 1.473,00 | Applied Materials | 240.378,87 | 1,91 |
| 12.100,00 | Engie Brasil Energia | 113.072,69 | 0,90 | 3.297,00 | Array Technologies | 56.675,43 | 0,45 |
| 39.095,00 | Gerdau | 191.493,61 | 1,52 | 888,00 | Century Communities | 80.763,60 | 0,64 |
| 23.400,00 | Neoenegia | 102.943,02 | 0,82 | 253,00 | Comfort Systems USA | 52.074,99 | 0,41 |
| | | 893.946,82 | 7,12 | 4.421,00 | Commercial Metals | 222.597,35 | 1,77 |
| CLP | | | | | | | |
| 869.618,00 | Enel Chile | 56.280,20 | 0,45 | 729,00 | DXP Enterprises Inc/TX | 24.917,22 | 0,20 |
| | | 56.280,20 | 0,45 | 2.380,00 | EMCOR Group | 515.103,40 | 4,10 |
| DKK | | | | | | | |
| 1.007,00 | Rockwool B | 294.988,47 | 2,35 | 3.726,00 | EnerSys | 381.132,54 | 3,03 |
| | | 294.988,47 | 2,35 | 6.360,00 | Eversource Energy | 391.394,40 | 3,12 |
| EUR | | | | | | | |
| 439,00 | Acciona | 64.747,64 | 0,52 | 1.462,00 | Installed Building Products | 270.623,51 | 2,15 |
| 18.404,00 | Acerinox | 217.537,38 | 1,73 | 1.188,00 | Johnson Controls International | 68.607,00 | 0,55 |
| 4.756,00 | ACEA | 73.010,44 | 0,58 | 20.036,00 | Livent | 370.465,64 | 2,95 |
| 5.527,00 | Alstom | 74.889,48 | 0,60 | 3.476,00 | Owens Corning | 517.055,00 | 4,12 |
| 4.929,00 | ANDRITZ | 307.240,74 | 2,45 | 920,00 | Titan Machinery | 26.569,60 | 0,21 |
| 16.116,00 | Ariston Holding | 112.211,84 | 0,89 | 589,00 | TopBuild | 221.570,02 | 1,76 |
| 3.905,00 | Beneteau SACA | 54.033,89 | 0,43 | 5.039,00 | Veeco Instruments | 157.317,58 | 1,25 |
| 94.030,00 | EDP - Energias de Portugal | 474.299,81 | 3,78 | 681,00 | Xcel Energy | 41.956,41 | 0,33 |
| 8.547,00 | Endesa | 174.848,13 | 1,39 | | | 3.908.390,42 | 31,11 |
| 49.296,00 | Enel | 367.153,78 | 2,92 | Total acciones | | 12.211.400,88 | 97,19 |
| 14.613,00 | Iberdrola | 192.107,68 | 1,53 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 12.211.400,88 | 97,19 |
| 824,00 | Kingspan Group | 71.397,69 | 0,57 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 18.264,00 | Metso Oyj | 186.149,51 | 1,48 | Acciones | | | |
| 19.290,00 | Outokumpu | 95.659,73 | 0,76 | CNY | | | |
| 3.528,00 | Prysmian | 160.995,72 | 1,28 | 90.800,00 | CECEP Solar Energy | 71.439,61 | 0,57 |
| 3.972,00 | Redeia Corp | 65.496,63 | 0,52 | | | 71.439,61 | 0,57 |
| 13.746,00 | REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS | 35.321,58 | 0,28 | Total acciones | | 71.439,61 | 0,57 |
| 940,00 | Siemens | 176.527,85 | 1,41 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | 71.439,61 | 0,57 |
| 12.490,00 | Signify | 420.330,22 | 3,35 | Total inversiones en valores | | 12.282.840,49 | 97,76 |
| 4.104,00 | Solaria Energia y Medio Ambiente | 84.591,57 | 0,67 | Saldos bancarios | | 256.502,07 | 2,04 |
| 4.608,00 | SPIE | 144.736,28 | 1,15 | Otros activos netos | | 24.809,28 | 0,20 |
| 12.483,00 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | 104.244,18 | 0,83 | Total activos netos | | 12.564.151,84 | 100,00 |
| 9.183,00 | Veolia Environnement | 290.871,82 | 2,32 | | | | |
| 2.824,00 | Verbund | 262.327,18 | 2,09 | | | | |
| 2.665,00 | Vinci | 335.358,46 | 2,67 | | | | |
| 2.615,00 | Wienerberger | 87.338,76 | 0,70 | | | | |
| | | 4.633.427,99 | 36,88 | | | | |
| GBP | | | | | | | |
| 13.668,00 | National Grid | 183.918,97 | 1,46 | | | | |
| 20.441,00 | SSE | 485.640,51 | 3,87 | | | | |
| | | 669.559,48 | 5,33 | | | | |
| HKD | | | | | | | |
| 751.000,00 | China Datang Corp Renewable Power | 173.060,30 | 1,38 | | | | |
| 394.000,00 | China Everbright Environment Group | 128.119,42 | 1,02 | | | | |
| 339.000,00 | China Longyuan Power Group | 256.925,04 | 2,04 | | | | |
| 9.200,00 | Tianqi Lithium | 50.822,22 | 0,40 | | | | |
| | | 608.926,98 | 4,85 | | | | |
| INR | | | | | | | |
| 43.799,00 | Power Grid Corp of India | 124.848,63 | 0,99 | | | | |
| | | 124.848,63 | 0,99 | | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 700,00 | Daito Trust Construction | 80.906,26 | 0,64 | | | | |
| 2.500,00 | Ebara | 147.532,87 | 1,17 | | | | |
| 9.200,00 | GS Yuasa | 129.096,56 | 1,03 | | | | |
| 18.700,00 | SUMCO | 279.521,77 | 2,22 | | | | |
| 6.000,00 | Toray Industries | 31.094,30 | 0,25 | | | | |
| | | 668.151,76 | 5,32 | | | | |
| KRW | | | | | | | |
| 5.001,00 | Hanwha Solutions | 153.381,09 | 1,22 | | | | |
| 644,00 | Samsung SDI | 123.009,55 | 0,98 | | | | |
| | | 276.390,64 | 2,20 | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 11.373,00 | Norsk Hydro | 76.489,49 | 0,61 | | | | |
| | | 76.489,49 | 0,61 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 30,56 | Eléctricas | 27,02 |
| Francia | 7,16 | Equipos y componentes eléctricos | 9,89 |
| Brasil | 7,12 | Productos de construcción | 7,58 |
| España | 6,36 | Construcción e ingeniería | 7,18 |
| Italia | 5,61 | Acero | 5,79 |
| Reino Unido | 5,33 | Electricidad renovable | 5,56 |
| Japón | 5,32 | Equipos de semiconductores | 5,39 |
| Austria | 5,23 | Química especializada | 4,74 |
| China | 4,40 | Múltiples suministros públicos | 4,64 |
| Países Bajos | 4,24 | Construcción de viviendas | 4,56 |
| Portugal | 4,06 | Maquinaria industrial | 3,62 |
| Dinamarca | 2,35 | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 2,08 |
| Finlandia | 2,24 | Productos químicos de base | 1,47 |
| República de Corea | 2,20 | Conglomerados industriales | 1,41 |
| Alemania | 1,41 | Servicios de apoyo diversificados | 1,15 |
| Irlanda | 1,11 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 1,02 |
| Hong Kong | 1,02 | Componentes electrónicos | 0,98 |
| La India | 0,99 | Aparatos domésticos | 0,89 |
| Noruega | 0,61 | Materiales de construcción | 0,70 |
| Chile | 0,45 | Actividades inmobiliarias diversificadas | 0,64 |
| | | Aluminio | 0,61 |
| | | Productos de ocio | 0,43 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 0,41 |
| Total | 97,76 | Total | 97,76 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Bonos | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 1.998.000,00 Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024 | 327.793,40 | 0,55 | 174.000,00 Bombardier Inc 6% 15-02-2028 | 170.164,92 | 0,29 |
| 291.000,00 Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027 | 287.718,38 | 0,48 | 59.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027 | 59.143,25 | 0,10 |
| 455.000,00 Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | 503.480,50 | 0,85 | 120.000,00 Carnival Corp 5.75% 01-03-2027 | 117.216,26 | 0,20 |
| 280.000,00 Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028 | 270.193,77 | 0,45 | 30.000,00 Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028 | 30.158,55 | 0,05 |
| 355.000,00 Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026 | 389.114,64 | 0,65 | 155.000,00 Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030 | 134.796,46 | 0,23 |
| 340.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031 | 412.461,75 | 0,69 | 65.000,00 CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024 | 63.465,16 | 0,11 |
| 325.000,00 Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 | 356.225,96 | 0,60 | 2.000,00 Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 1.742,38 | 0,00 |
| 100.000,00 Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030 | 118.521,65 | 0,20 | 445.000,00 Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 373.304,92 | 0,63 |
| 240.000,00 Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029 | 229.240,87 | 0,38 | 180.000,00 Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028 | 187.030,35 | 0,31 |
| 100.000,00 Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029 | 102.534,97 | 0,17 | 200.000,00 Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 191.801,28 | 0,32 |
| 560.000,00 Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | 623.075,42 | 1,05 | 75.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025 | 74.682,92 | 0,13 |
| 125.000,00 INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028 | 142.027,59 | 0,24 | 75.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 75.627,75 | 0,13 |
| 230.000,00 INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029 | 268.971,14 | 0,45 | 105.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 94.602,90 | 0,16 |
| 505.000,00 International Game Technolog 2.375% 15-04-2028 | 520.176,23 | 0,87 | 110.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027 | 99.841,50 | 0,17 |
| 235.000,00 IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026 | 250.224,75 | 0,42 | 200.000,00 INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028 | 197.652,50 | 0,33 |
| 250.000,00 IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029 | 253.868,31 | 0,43 | 280.000,00 Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026 | 275.806,13 | 0,46 |
| 225.000,00 IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028 | 237.800,39 | 0,40 | 135.000,00 Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030 | 117.558,00 | 0,20 |
| 140.000,00 IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025 | 152.747,95 | 0,26 | 330.000,00 OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027 | 305.588,51 | 0,51 |
| 151.000,00 Loxam SAS 3.75% 15-07-2026 | 165.338,01 | 0,28 | 27.000,00 OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025 | 27.158,34 | 0,05 |
| 256.000,00 Loxam SAS 6.375% 15-05-2028 | 295.351,88 | 0,50 | 100.000,00 OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029 | 106.297,90 | 0,18 |
| 240.000,00 Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026 | 255.566,45 | 0,43 | 395.000,00 Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033 | 418.846,81 | 0,70 |
| 265.000,00 Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025 | 290.102,10 | 0,49 | 110.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028 | 106.799,18 | 0,18 |
| 275.000,00 Stena International SA 7.25% 15-02-2028 | 323.103,43 | 0,54 | 255.000,00 PG&E Corp 5% 01-07-2028 | 248.892,98 | 0,42 |
| 376.000,00 Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033 | 485.921,16 | 0,82 | 495.000,00 Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 454.207,10 | 0,76 |
| 265.000,00 Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027 | 274.539,15 | 0,46 | 50.000,00 QVC Inc 4.375% 01-09-2028 | 36.192,92 | 0,06 |
| 620.000,00 TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027 | 664.855,72 | 1,12 | 225.000,00 Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030 | 197.576,86 | 0,33 |
| 200.000,00 TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026 | 218.823,41 | 0,37 | 65.000,00 Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026 | 62.959,00 | 0,11 |
| 346.000,00 United Group BV 3.625% 15-02-2028 | 355.253,44 | 0,60 | 445.000,00 SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030 | 380.286,59 | 0,64 |
| 194.000,00 UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029 | 199.282,47 | 0,33 | 95.000,00 Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032 | 88.021,02 | 0,15 |
| 135.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 142.862,41 | 0,24 | 265.000,00 Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030 | 259.406,99 | 0,44 |
| 100.000,00 VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029 | 97.376,85 | 0,16 | 85.000,00 Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028 | 88.165,91 | 0,15 |
| | 9.214.554,15 | 15,47 | 200.000,00 Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024 | 199.157,90 | 0,33 |
| GBP | | | 175.000,00 Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027 | 171.050,25 | 0,29 |
| 125.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027 | 116.221,39 | 0,20 | 118.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 119.242,78 | 0,20 |
| 290.000,00 Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036 | 377.788,16 | 0,63 | 395.000,00 Truist Bank 3.625% 16-09-2025 | 381.634,61 | 0,64 |
| 200.000,00 GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031 | 275.800,67 | 0,46 | 90.000,00 United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029 | 84.061,79 | 0,14 |
| 220.000,00 Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027 | 258.626,45 | 0,43 | 170.000,00 United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 151.471,50 | 0,25 |
| 280.000,00 Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035 | 287.591,99 | 0,48 | 130.000,00 Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029 | 120.724,84 | 0,20 |
| 100.000,00 Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025 | 130.006,98 | 0,22 | 66.000,00 Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028 | 68.031,02 | 0,11 |
| | 1.446.035,64 | 2,43 | 125.000,00 Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025 | 125.136,50 | 0,21 |
| USD | | | 80.000,00 Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031 | 72.134,30 | 0,12 |
| 390.000,00 Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028 | 341.753,12 | 0,57 | 85.000,00 Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032 | 83.552,81 | 0,14 |
| 155.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 143.551,35 | 0,24 | 350.000,00 Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030 | 293.669,29 | 0,49 |
| 50.000,00 Ball Corp 2.875% 15-08-2030 | 42.978,95 | 0,07 | | 7.656.525,11 | 12,86 |
| 205.000,00 Ball Corp 6.875% 15-03-2028 | 213.378,76 | 0,36 | Total bonos | 18.317.114,90 | 30,75 |
| | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 18.317.114,90 | 30,75 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|---------------------------|------------------------|-----------------|--|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 375.000,00 | Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025 | 411.959,16 | 0,69 | 110.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 113.115,69 | 0,19 |
| 125.000,00 | Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028 | 143.399,01 | 0,24 | 135.000,00 | Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025 | 134.502,77 | 0,23 |
| | | 555.358,17 | 0,93 | 110.000,00 | Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026 | 109.514,24 | 0,18 |
| USD | | | | | | | |
| 150.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029 | 137.906,21 | 0,23 | 210.000,00 | Cable One Inc 4% 15-11-2030 | 171.365,25 | 0,29 |
| 125.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 112.822,24 | 0,19 | 120.000,00 | Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030 | 121.043,88 | 0,20 |
| 75.000,00 | Acushnet Co 7.375% 15-10-2028 | 78.302,25 | 0,13 | 85.000,00 | Calpine Corp 4.5% 15-02-2028 | 80.917,43 | 0,14 |
| 130.000,00 | Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026 | 130.444,60 | 0,22 | 340.000,00 | Calpine Corp 4.625% 01-02-2029 | 316.799,32 | 0,53 |
| 430.000,00 | Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027 | 382.453,01 | 0,64 | 65.000,00 | Calpine Corp 5.25% 01-06-2026 | 63.983,35 | 0,11 |
| 280.000,00 | Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026 | 304.810,89 | 0,51 | 170.000,00 | Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028 | 172.792,10 | 0,29 |
| 85.000,00 | Air Canada 3.875% 15-08-2026 | 81.205,29 | 0,14 | 310.000,00 | Carnival Corp 6% 01-05-2029 | 298.628,30 | 0,50 |
| 275.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 249.088,68 | 0,42 | 160.000,00 | Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028 | 154.968,00 | 0,26 |
| 40.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 40.376,44 | 0,07 | 195.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032 | 171.323,10 | 0,29 |
| 55.000,00 | Alliegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027 | 53.865,13 | 0,09 | 64.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | 58.532,35 | 0,10 |
| 200.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029 | 163.189,21 | 0,27 | 460.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029 | 436.774,28 | 0,73 |
| 295.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026 | 294.240,26 | 0,49 | 110.000,00 | CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025 | 109.262,45 | 0,18 |
| 100.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027 | 97.654,44 | 0,16 | 200.000,00 | Centene Corp 4.625% 15-12-2029 | 191.691,98 | 0,32 |
| 285.000,00 | Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027 | 185.217,85 | 0,31 | 49.000,00 | Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030 | 51.422,32 | 0,09 |
| 370.000,00 | American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029 | 392.372,05 | 0,66 | 215.000,00 | CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030 | 180.371,56 | 0,30 |
| 265.000,00 | American Airlines Inc/AAAdvn 5.5% 20-04-2026 | 219.017,13 | 0,37 | 60.000,00 | CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029 | 54.160,50 | 0,09 |
| 70.000,00 | AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028 | 72.325,63 | 0,12 | 145.000,00 | Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030 | 141.723,07 | 0,24 |
| 235.000,00 | Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027 | 235.215,27 | 0,39 | 155.000,00 | Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028 | 147.145,55 | 0,25 |
| 250.000,00 | Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028 | 258.703,62 | 0,43 | 185.000,00 | Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | 181.502,96 | 0,30 |
| 60.000,00 | Aramark Services Inc 5% 01-02-2028 | 58.338,29 | 0,10 | 180.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032 | 156.312,61 | 0,26 |
| 250.000,00 | Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028 | 226.840,45 | 0,38 | 50.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 43.990,33 | 0,07 |
| 110.000,00 | Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028 | 95.523,45 | 0,16 | 195.000,00 | Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 188.934,35 | 0,32 |
| 220.000,00 | Arko Corp 5.125% 15-11-2029 | 189.978,80 | 0,32 | 75.000,00 | Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029 | 71.279,13 | 0,12 |
| 110.000,00 | Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030 | 114.907,10 | 0,19 | 315.000,00 | CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030 | 280.020,51 | 0,47 |
| 189.000,00 | Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025 | 179.165,39 | 0,30 | 106.000,00 | CNX Resources Corp 6% 15-01-2029 | 101.097,75 | 0,17 |
| 46.000,00 | Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028 | 43.728,06 | 0,07 | 20.000,00 | CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027 | 20.197,50 | 0,03 |
| 22.000,00 | Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029 | 20.381,77 | 0,03 | 255.000,00 | Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026 | 244.356,30 | 0,41 |
| 167.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029 | 155.483,08 | 0,26 | 95.000,00 | Cogent Communications Group 7% 15-06-2027 | 95.551,95 | 0,16 |
| 80.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026 | 80.657,04 | 0,14 | 105.000,00 | CommScope Inc 4.75% 01-09-2029 | 71.879,85 | 0,12 |
| 105.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028 | 106.175,16 | 0,18 | 50.000,00 | CommScope Inc 6% 01-03-2026 | 44.078,90 | 0,07 |
| 45.000,00 | Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 45.044,19 | 0,08 | 90.000,00 | CommScope Inc 8.25% 01-03-2027 | 46.867,07 | 0,08 |
| 40.000,00 | Avient Corp 7.125% 01-08-2030 | 41.775,20 | 0,07 | 20.000,00 | CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025 | 16.400,70 | 0,03 |
| 118.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031 | 118.194,94 | 0,20 | 82.000,00 | Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027 | 81.261,18 | 0,14 |
| 70.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 71.721,86 | 0,12 | 190.000,00 | Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029 | 174.243,79 | 0,29 |
| 50.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025 | 45.810,66 | 0,08 | 50.000,00 | Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030 | 51.642,98 | 0,09 |
| 49.000,00 | Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025 | 45.859,35 | 0,08 | 33.000,00 | Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029 | 28.741,23 | 0,05 |
| 136.000,00 | Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026 | 132.242,89 | 0,22 | 90.000,00 | Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030 | 77.045,58 | 0,13 |
| 384.000,00 | Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | 393.228,29 | 0,66 | 145.000,00 | Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028 | 154.862,90 | 0,26 |
| 170.000,00 | Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027 | 164.004,63 | 0,28 | 105.000,00 | CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029 | 102.454,28 | 0,17 |
| | | | | 200.000,00 | CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028 | 204.707,56 | 0,34 |
| | | | | 210.000,00 | CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030 | 125.114,83 | 0,21 |
| | | | | 225.000,00 | CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028 | 199.329,59 | 0,33 |
| | | | | 285.000,00 | CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027 | 260.817,35 | 0,44 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| 240.000,00 | CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030 | 149.035,20 | 0,25 | 35.000,00 | Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029 | 33.192,37 | 0,06 |
| 270.000,00 | Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028 | 254.616,39 | 0,43 | 325.000,00 | Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030 | 310.814,08 | 0,52 |
| 75.000,00 | Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030 | 76.214,78 | 0,13 | 95.000,00 | JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028 | 66.322,14 | 0,11 |
| 270.000,00 | Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027 | 253.191,15 | 0,43 | 215.000,00 | Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026 | 209.792,70 | 0,35 |
| 115.000,00 | DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 92.785,01 | 0,16 | 410.000,00 | Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027 | 390.850,95 | 0,66 |
| 64.000,00 | DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028 | 38.397,91 | 0,06 | 220.000,00 | Lamar Media Corp 4% 15-02-2030 | 202.283,66 | 0,34 |
| 50.000,00 | DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 52.336,75 | 0,09 | 246.000,00 | Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028 | 240.697,69 | 0,40 |
| 95.000,00 | DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029 | 87.690,01 | 0,15 | 105.000,00 | LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029 | 97.607,77 | 0,16 |
| 212.000,00 | Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028 | 208.196,72 | 0,35 | 75.000,00 | LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031 | 78.381,00 | 0,13 |
| 270.000,00 | Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028 | 270.469,46 | 0,45 | 130.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029 | 54.702,70 | 0,09 |
| 165.000,00 | EnerSys 4.375% 15-12-2027 | 156.477,75 | 0,26 | 55.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029 | 22.869,00 | 0,04 |
| 205.000,00 | Entegris Inc 4.375% 15-04-2028 | 195.722,77 | 0,33 | 90.000,00 | Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031 | 94.132,62 | 0,16 |
| 28.000,00 | EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030 | 30.182,57 | 0,05 | 82.000,00 | Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029 | 74.100,67 | 0,12 |
| 125.000,00 | Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029 | 113.534,57 | 0,19 | 175.000,00 | LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | 161.736,49 | 0,27 |
| 135.000,00 | Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026 | 134.673,98 | 0,23 | 225.000,00 | Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032 | 213.162,75 | 0,36 |
| 200.000,00 | Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026 | 192.496,03 | 0,32 | 95.000,00 | Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028 | 96.671,23 | 0,16 |
| 80.000,00 | First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029 | 69.733,60 | 0,12 | 170.000,00 | Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028 | 163.797,55 | 0,28 |
| 156.000,00 | Foundation Building Material 6% 01-03-2029 | 139.808,45 | 0,23 | 50.000,00 | Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027 | 49.275,18 | 0,08 |
| 99.000,00 | Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028 | 108.152,30 | 0,18 | 36.000,00 | Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028 | 28.738,80 | 0,05 |
| 260.000,00 | Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027 | 251.327,91 | 0,42 | 95.000,00 | Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029 | 60.046,65 | 0,10 |
| 135.000,00 | Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | 136.422,90 | 0,23 | 250.000,00 | Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028 | 264.169,90 | 0,44 |
| 180.000,00 | Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026 | 179.550,90 | 0,30 | 150.000,00 | MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030 | 133.149,00 | 0,22 |
| 115.000,00 | GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028 | 106.427,08 | 0,18 | 52.000,00 | Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027 | 53.403,84 | 0,09 |
| 160.000,00 | GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028 | 147.975,54 | 0,25 | 283.000,00 | Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026 | 282.295,61 | 0,47 |
| 65.000,00 | GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029 | 61.211,51 | 0,10 | 115.000,00 | Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027 | 112.764,78 | 0,19 |
| 205.000,00 | Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029 | 186.638,11 | 0,31 | 210.000,00 | NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027 | 208.630,38 | 0,35 |
| 200.000,00 | GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028 | 133.156,73 | 0,22 | 42.000,00 | NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026 | 41.033,43 | 0,07 |
| 141.000,00 | Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029 | 119.885,45 | 0,20 | 333.000,00 | NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028 | 318.186,86 | 0,53 |
| 60.000,00 | Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028 | 55.699,84 | 0,09 | 96.000,00 | NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029 | 91.483,70 | 0,15 |
| 220.000,00 | H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028 | 201.669,12 | 0,34 | 140.000,00 | NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029 | 130.489,80 | 0,22 |
| 215.000,00 | Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 212.485,90 | 0,36 | 180.000,00 | Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025 | 177.070,45 | 0,30 |
| 75.000,00 | Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026 | 67.497,00 | 0,11 | 90.000,00 | News Corp 3.875% 15-05-2029 | 82.847,07 | 0,14 |
| 110.000,00 | Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030 | 101.046,31 | 0,17 | 145.000,00 | News Corp 5.125% 15-02-2032 | 137.906,68 | 0,23 |
| 7.000,00 | Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028 | 6.751,76 | 0,01 | 250.000,00 | Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027 | 242.671,08 | 0,41 |
| 61.000,00 | Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026 | 60.656,57 | 0,10 | 108.000,00 | NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024 | 106.858,30 | 0,18 |
| 180.000,00 | Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029 | 174.720,11 | 0,29 | 148.000,00 | NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027 | 142.755,58 | 0,24 |
| 65.000,00 | Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031 | 62.912,02 | 0,11 | 320.000,00 | NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025 | 322.979,20 | 0,54 |
| 325.000,00 | Hologic Inc 3.25% 15-02-2029 | 295.104,19 | 0,50 | 43.000,00 | Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030 | 44.891,83 | 0,08 |
| 85.000,00 | iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028 | 65.332,87 | 0,11 | 260.000,00 | Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 244.802,38 | 0,41 |
| 95.000,00 | iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027 | 75.540,27 | 0,13 | 90.000,00 | Novelis Corp 3.875% 15-08-2031 | 79.420,78 | 0,13 |
| 75.000,00 | Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029 | 70.719,29 | 0,12 | 85.000,00 | OI European Group BV 4.75% 15-02-2030 | 79.976,38 | 0,13 |
| 432.000,00 | Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028 | 392.646,96 | 0,66 | 185.000,00 | Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031 | 194.871,13 | 0,33 |
| 200.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024 | 197.976,54 | 0,33 | 257.000,00 | Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025 | 258.753,25 | 0,43 |
| 150.000,00 | Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031 | 137.077,88 | 0,23 | 145.000,00 | Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031 | 147.630,41 | 0,25 |
| | | | | 265.000,00 | Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029 | 247.337,09 | 0,42 |
| | | | | 65.000,00 | Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | 60.766,91 | 0,10 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 135.000,00 | PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030 | 137.654,78 | 0,23 | 95.000,00 | Transocean Inc 8.75% 15-02-2030 | 95.064,39 | 0,16 |
| 57.000,00 | Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029 | 48.705,93 | 0,08 | 100.000,00 | Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028 | 103.823,24 | 0,17 |
| 60.000,00 | PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025 | 59.056,27 | 0,10 | 255.000,00 | TriMas Corp 4.125% 15-04-2029 | 229.854,05 | 0,39 |
| 55.000,00 | PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029 | 56.737,25 | 0,10 | 89.000,00 | Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029 | 36.346,16 | 0,06 |
| 289.000,00 | Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027 | 289.154,62 | 0,49 | 100.000,00 | TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025 | 100.225,50 | 0,17 |
| 70.000,00 | Pike Corp 8.625% 31-01-2031 | 73.872,54 | 0,12 | 75.000,00 | Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029 | 65.407,13 | 0,11 |
| 135.000,00 | Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030 | 124.773,95 | 0,21 | 145.000,00 | Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027 | 149.877,80 | 0,25 |
| 140.000,00 | Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029 | 135.338,52 | 0,23 | 70.000,00 | United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026 | 68.061,04 | 0,11 |
| 130.000,00 | Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028 | 129.019,59 | 0,22 | 55.000,00 | Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028 | 56.073,93 | 0,09 |
| 370.000,00 | PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026 | 347.174,70 | 0,58 | 90.000,00 | Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029 | 80.791,91 | 0,14 |
| 99.000,00 | Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028 | 100.122,86 | 0,17 | 200.000,00 | UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028 | 188.657,00 | 0,32 |
| 105.000,00 | Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031 | 92.497,13 | 0,16 | 65.000,00 | US Foods Inc 4.625% 01-06-2030 | 60.500,93 | 0,10 |
| 140.000,00 | Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028 | 136.070,90 | 0,23 | 45.000,00 | US Foods Inc 6.875% 15-09-2028 | 46.370,38 | 0,08 |
| 140.000,00 | Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027 | 129.441,31 | 0,22 | 173.000,00 | Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030 | 178.057,66 | 0,30 |
| 160.000,00 | PTC Inc 3.625% 15-02-2025 | 156.782,13 | 0,26 | 189.000,00 | Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031 | 162.206,42 | 0,27 |
| 35.000,00 | PTC Inc 4% 15-02-2028 | 33.194,88 | 0,06 | 90.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033 | 76.424,67 | 0,13 |
| 195.000,00 | Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029 | 190.856,25 | 0,32 | 185.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029 | 165.578,79 | 0,28 |
| 125.000,00 | RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028 | 129.962,26 | 0,22 | 45.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031 | 39.690,27 | 0,07 |
| 30.000,00 | Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031 | 32.139,55 | 0,05 | 235.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030 | 233.955,82 | 0,39 |
| 145.000,00 | Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029 | 131.204,95 | 0,22 | 535.000,00 | Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031 | 535.175,00 | 0,90 |
| 180.000,00 | SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | 162.384,84 | 0,27 | 150.000,00 | Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029 | 159.587,40 | 0,27 |
| 100.000,00 | SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 96.068,26 | 0,16 | 150.000,00 | Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030 | 151.905,00 | 0,26 |
| 80.000,00 | Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030 | 75.197,60 | 0,13 | 260.000,00 | Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029 | 224.127,15 | 0,38 |
| 150.000,00 | SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028 | 140.194,76 | 0,24 | 254.000,00 | VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026 | 244.342,01 | 0,41 |
| 156.000,00 | SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029 | 145.715,51 | 0,24 | 100.000,00 | Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029 | 83.647,69 | 0,14 |
| 15.000,00 | Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031 | 16.307,24 | 0,03 | 76.000,00 | Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027 | 73.394,34 | 0,12 |
| 195.000,00 | Sealed Air Corp 4% 01-12-2027 | 183.266,37 | 0,31 | 225.000,00 | Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031 | 239.867,53 | 0,40 |
| 25.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 25.213,85 | 0,04 | 395.000,00 | Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030 | 351.580,49 | 0,59 |
| 105.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 111.462,75 | 0,19 | 606.000,00 | Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026 | 604.070,36 | 1,01 |
| 65.000,00 | Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031 | 67.947,04 | 0,11 | 100.000,00 | Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027 | 99.038,49 | 0,17 |
| 105.000,00 | Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029 | 90.716,47 | 0,15 | 140.000,00 | Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029 | 133.945,17 | 0,22 |
| 310.000,00 | Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030 | 276.216,06 | 0,46 | 210.000,00 | WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026 | 202.841,97 | 0,34 |
| 146.000,00 | Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028 | 151.381,56 | 0,25 | 55.000,00 | White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028 | 52.995,15 | 0,09 |
| 300.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029 | 272.896,53 | 0,46 | 242.000,00 | Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028 | 228.819,17 | 0,38 |
| 100.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031 | 89.267,85 | 0,15 | 125.000,00 | WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029 | 110.565,00 | 0,19 |
| 295.000,00 | Sotheby's 7.375% 15-10-2027 | 284.623,97 | 0,48 | 155.000,00 | Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029 | 146.463,95 | 0,25 |
| 65.000,00 | SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027 | 64.240,90 | 0,11 | 210.000,00 | XHR LP 4.875% 01-06-2029 | 193.343,85 | 0,32 |
| 170.000,00 | Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030 | 157.050,27 | 0,26 | 80.000,00 | XPO Inc 7.125% 01-06-2031 | 83.127,52 | 0,14 |
| 69.000,00 | Star Parent Inc 9% 01-10-2030 | 72.727,86 | 0,12 | 155.000,00 | Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030 | 149.304,53 | 0,25 |
| 210.000,00 | Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028 | 197.532,26 | 0,33 | 325.000,00 | ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028 | 337.509,58 | 0,57 |
| 80.000,00 | Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031 | 72.300,80 | 0,12 | | | 37.541.057,25 | 63,03 |
| 44.000,00 | TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028 | 40.846,13 | 0,07 | | Total bonos | 38.096.415,42 | 63,96 |
| 205.000,00 | Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028 | 195.674,45 | 0,33 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 38.096.415,42 | 63,96 |
| 130.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030 | 121.118,80 | 0,20 | | | | |
| 86.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031 | 88.361,56 | 0,15 | | | | |
| 117.000,00 | TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029 | 96.123,34 | 0,16 | | | | |
| 75.000,00 | TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029 | 68.371,96 | 0,11 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| | Bonos | | |
| | EUR | | |
| 130.000,00 | Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 | 142.490,39 | 0,24 |
| | | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total bonos | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total inversiones en valores | 56.556.020,71 | 94,96 |
| | Saldos bancarios | 385.705,64 | 0,65 |
| | Otros activos netos | 2.617.888,81 | 4,40 |
| | Total activos netos | 59.559.615,16 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|-------|
| Estados Unidos | 66,83 | Renta fija privada | 94,96 |
| Países Bajos | 4,64 | | |
| Reino Unido | 4,26 | | |
| Francia | 3,87 | | |
| Canadá | 3,45 | | |
| Luxemburgo | 2,42 | | |
| Alemania | 2,11 | | |
| Bermudas | 1,78 | | |
| Supranacional | 1,48 | | |
| Italia | 1,13 | | |
| Panamá | 0,70 | | |
| Finlandia | 0,57 | | |
| Jersey | 0,55 | | |
| Islas Caimán | 0,49 | | |
| Australia | 0,44 | | |
| Suecia | 0,24 | | |
| Total | 94,96 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 202.640,06 | EUR | 222.525,42 | USD | 1.714,07 | 31/01/2024 |
| 406.571.156,21 | NOK | 38.203.049,50 | USD | 1.821.341,23 | 31/01/2024 |
| 1.207.365,49 | PLN | 303.002,40 | USD | 4.419,24 | 31/01/2024 |
| 84.359.491,01 | SEK | 8.166.487,22 | USD | 252.678,43 | 31/01/2024 |
| 1.435.590,95 | USD | 15.467.964,00 | NOK | (87.046,22) | 31/01/2024 |
| | | | | 1.993.106,75 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 49.446,00 | GBP | 61.954,07 | USD | 999,32 | 05/03/2024 |
| 1.061.534,15 | USD | 961.000,00 | EUR | (3.356,50) | 05/03/2024 |
| | | | | (2.357,18) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 7.899.197,49 | USD | 7.222.112,85 | EUR | (102.900,29) | 05/03/2024 |
| | | | | (102.900,29) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 1.680.988,70 | USD | 1.325.727,00 | GBP | (7.089,68) | 05/03/2024 |
| 7.360,82 | USD | 79.008,00 | NOK | (420,25) | 05/03/2024 |
| | | | | (7.509,93) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 34.222,14 | USD | 27.206,00 | GBP | (417,17) | 05/03/2024 |
| | | | | (417,17) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 154.259,00 | GBP | 193.663,64 | USD | 2.738,78 | 05/03/2024 |
| | | | | 2.738,78 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 171.260,37 | USD | 156.890,00 | EUR | (2.570,34) | 05/03/2024 |
| | | | | (2.570,34) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 833.467,31 | USD | 770.282,00 | EUR | (19.915,62) | 05/03/2024 |
| | | | | (19.915,62) | |
| | | | | (132.931,75) | |
| | | | | 1.860.175,00 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | |
|---|---|---------------------------|------------------------|---|--|------------------------|--------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 989.000,00 | Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028 | 870.580,18 | 0,15 | 2.403.000,00 | Newell Brands Inc 6.375% 01-04-2036 | 2.193.819,57 | 0,39 |
| 2.546.000,00 | Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027 | 2.517.288,69 | 0,44 | 4.000,00 | Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030 | 3.483,20 | 0,00 |
| 4.285.000,00 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | 4.741.569,13 | 0,83 | 81.000,00 | NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029 | 68.333,73 | 0,01 |
| 4.923.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028 | 4.750.585,47 | 0,83 | 2.824.000,00 | OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027 | 2.615.096,86 | 0,46 |
| 1.400.000,00 | Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030 | 1.659.303,07 | 0,29 | 1.263.000,00 | OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029 | 1.184.924,37 | 0,21 |
| 3.472.000,00 | Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029 | 3.316.351,26 | 0,58 | 3.007.000,00 | Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 2.759.193,43 | 0,48 |
| 2.090.000,00 | Iliad Holding SASU 5.125% 15-10-2026 | 2.309.172,73 | 0,41 | 3.222.000,00 | Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030 | 2.829.300,58 | 0,50 |
| 3.225.000,00 | Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | 3.588.246,85 | 0,63 | 2.506.000,00 | Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029 | 2.462.145,00 | 0,43 |
| 621.000,00 | IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029 | 630.608,87 | 0,11 | 976.000,00 | Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026 | 945.353,60 | 0,17 |
| 4.636.000,00 | IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028 | 4.899.744,83 | 0,86 | 2.615.000,00 | Sprint LLC 7.625% 01-03-2026 | 2.733.166,62 | 0,48 |
| 2.540.000,00 | Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026 | 2.704.744,91 | 0,47 | 4.554.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024 | 4.534.825,38 | 0,80 |
| 1.607.000,00 | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033 | 2.076.796,03 | 0,36 | 3.176.000,00 | Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027 | 3.104.317,68 | 0,54 |
| 5.104.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027 | 5.287.727,66 | 0,93 | 1.454.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 1.469.313,53 | 0,26 |
| 3.840.000,00 | TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028 | 3.538.515,69 | 0,62 | 3.040.000,00 | Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027 | 2.990.068,00 | 0,52 |
| 5.228.000,00 | United Group BV 4% 15-11-2027 | 5.487.341,36 | 0,96 | 1.099.000,00 | Twilio Inc 3.625% 15-03-2029 | 1.004.151,02 | 0,18 |
| 909.000,00 | Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 961.940,21 | 0,17 | 2.818.000,00 | United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029 | 2.632.068,08 | 0,46 |
| 4.399.000,00 | VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029 | 4.283.607,68 | 0,75 | 5.008.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 4.462.172,07 | 0,78 |
| | | 53.624.124,62 | 9,41 | 908.000,00 | Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029 | 843.216,56 | 0,15 |
| GBP | | | | 1.608.000,00 | Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031 | 1.449.899,35 | 0,25 |
| 741.000,00 | GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031 | 1.021.841,49 | 0,18 | 4.729.000,00 | Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030 | 3.967.891,57 | 0,70 |
| 2.640.000,00 | Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 3.100.317,52 | 0,54 | | | 85.775.669,96 | 15,05 |
| 4.104.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031 | 4.528.285,04 | 0,79 | Total bonos | 148.050.238,63 | 25,98 | |
| | | 8.650.444,05 | 1,52 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| USD | | | | 148.050.238,63 25,98 | | | |
| 1.877.000,00 | Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029 | 1.468.020,09 | 0,26 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 4.118.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 3.813.835,21 | 0,67 | Bonos | | | |
| 3.974.000,00 | Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026 | 4.104.246,46 | 0,72 | USD | | | |
| 1.341.000,00 | Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029 | 1.398.411,56 | 0,25 | 1.617.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029 | 1.486.628,89 | 0,26 |
| 2.998.000,00 | CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024 | 2.927.208,23 | 0,51 | 2.206.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 2.088.181,51 | 0,37 |
| 3.694.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 3.218.179,70 | 0,56 | 1.971.000,00 | Acushnet Co 7.375% 15-10-2028 | 2.057.783,13 | 0,36 |
| 3.241.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 2.718.834,23 | 0,48 | 4.036.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 3.655.715,97 | 0,64 |
| 1.351.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033 | 1.107.855,94 | 0,19 | 1.363.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 1.375.827,19 | 0,24 |
| 3.185.000,00 | Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028 | 3.309.398,14 | 0,58 | 1.887.000,00 | Aramark Services Inc 5% 01-02-2028 | 1.834.739,35 | 0,32 |
| 3.022.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 2.898.117,34 | 0,51 | 2.720.000,00 | Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028 | 2.362.034,40 | 0,41 |
| 8.414.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027 | 7.964.903,93 | 1,40 | 2.067.000,00 | Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029 | 1.877.184,91 | 0,33 |
| 1.046.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029 | 1.016.429,11 | 0,18 | 4.927.000,00 | Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 4.931.838,31 | 0,87 |
| 1.945.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025 | 1.936.777,12 | 0,34 | 1.871.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 1.917.022,86 | 0,34 |
| 575.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 579.812,75 | 0,10 | 2.583.000,00 | Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026 | 2.511.642,56 | 0,44 |
| 465.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 418.955,70 | 0,07 | 6.688.000,00 | Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | 6.848.726,02 | 1,20 |
| 5.000,00 | HCA Inc 5.875% 15-02-2026 | 5.040,65 | 0,00 | 915.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 940.916,91 | 0,17 |
| 2.677.000,00 | Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026 | 2.636.903,60 | 0,46 | 1.081.000,00 | Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027 | 1.032.076,86 | 0,18 |
| | | | | 3.043.000,00 | Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025 | 3.031.792,02 | 0,53 |
| | | | | 2.123.000,00 | Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 1.936.191,29 | 0,34 |
| | | | | 1.063.000,00 | Cable One Inc 4% 15-11-2030 | 867.434,58 | 0,15 |
| | | | | 1.738.000,00 | Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029 | 1.529.461,05 | 0,27 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 3.961.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028 | 3.836.426,55 | 0,67 | 1.103.000,00 iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028 | 847.790,02 | 0,15 |
| 1.071.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031 | 939.892,68 | 0,16 | 1.197.000,00 iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027 | 951.807,36 | 0,17 |
| 10.795.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | 9.872.760,48 | 1,73 | 1.400.000,00 Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029 | 1.320.093,46 | 0,23 |
| 2.839.000,00 CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025 | 2.819.964,51 | 0,49 | 4.919.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032 | 4.037.433,35 | 0,71 |
| 402.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029 | 366.534,48 | 0,06 | 2.664.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028 | 2.587.130,81 | 0,45 |
| 3.120.000,00 Centene Corp 4.625% 15-12-2029 | 2.990.394,86 | 0,52 | 3.554.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030 | 3.398.871,45 | 0,60 |
| 3.031.000,00 Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030 | 3.180.837,49 | 0,56 | 1.741.000,00 Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032 | 1.655.667,50 | 0,29 |
| 4.059.000,00 CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030 | 3.405.247,31 | 0,60 | 2.951.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026 | 2.879.526,78 | 0,51 |
| 1.618.000,00 CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029 | 1.460.528,15 | 0,26 | 3.972.000,00 Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027 | 3.786.487,74 | 0,66 |
| 4.099.000,00 Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028 | 3.891.287,68 | 0,68 | 4.079.000,00 Lamar Media Corp 4% 15-02-2030 | 3.750.523,02 | 0,66 |
| 4.072.000,00 Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | 3.995.027,39 | 0,70 | 3.890.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028 | 3.806.154,55 | 0,67 |
| 1.476.000,00 Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 1.298.594,39 | 0,23 | 2.541.000,00 Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029 | 1.069.227,39 | 0,19 |
| 4.241.000,00 Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 4.109.079,88 | 0,72 | 1.540.000,00 Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029 | 640.332,00 | 0,11 |
| 327.000,00 CommScope Inc 4.75% 01-09-2029 | 223.854,39 | 0,04 | 75.000,00 LGI Homes Inc 4% 15-07-2029 | 64.742,93 | 0,01 |
| 670.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026 | 590.657,25 | 0,10 | 1.554.000,00 Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029 | 1.404.298,11 | 0,25 |
| 1.035.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027 | 538.971,25 | 0,09 | 1.500.000,00 LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | 1.386.312,75 | 0,24 |
| 2.347.000,00 Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029 | 2.044.111,39 | 0,36 | 3.710.000,00 LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027 | 3.590.670,45 | 0,63 |
| 958.000,00 Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030 | 820.107,38 | 0,14 | 381.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029 | 368.116,49 | 0,06 |
| 603.000,00 CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028 | 617.193,29 | 0,11 | 593.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030 | 560.014,38 | 0,10 |
| 3.338.000,00 CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030 | 1.988.730,00 | 0,35 | 4.205.000,00 Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028 | 4.051.580,58 | 0,71 |
| 1.428.000,00 CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028 | 1.265.078,48 | 0,22 | 3.003.000,00 Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027 | 2.935.957,72 | 0,52 |
| 1.544.000,00 CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030 | 958.793,12 | 0,17 | 2.425.000,00 Mattel Inc 3.375% 01-04-2026 | 2.308.679,54 | 0,41 |
| 3.922.000,00 Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027 | 3.677.835,89 | 0,65 | 2.872.000,00 Mattel Inc 5.875% 15-12-2027 | 2.871.601,37 | 0,50 |
| 960.000,00 DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 774.553,16 | 0,14 | 1.309.000,00 Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028 | 1.044.974,70 | 0,18 |
| 2.372.000,00 DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028 | 1.423.122,63 | 0,25 | 993.000,00 Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029 | 627.645,51 | 0,11 |
| 1.425.000,00 DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 1.491.597,38 | 0,26 | 3.335.000,00 Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028 | 3.524.026,43 | 0,62 |
| 4.346.000,00 Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028 | 4.268.032,76 | 0,75 | 3.485.000,00 MSCI Inc 3.875% 15-02-2031 | 3.193.288,77 | 0,56 |
| 620.000,00 Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029 | 557.752,00 | 0,10 | 3.459.000,00 NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029 | 3.296.272,04 | 0,58 |
| 3.270.000,00 EnerSys 4.375% 15-12-2027 | 3.101.104,50 | 0,54 | 2.005.000,00 News Corp 3.875% 15-05-2029 | 1.845.648,68 | 0,32 |
| 4.217.000,00 Entegris Inc 4.375% 15-04-2028 | 4.026.160,55 | 0,71 | 108.000,00 News Corp 5.125% 15-02-2032 | 102.716,70 | 0,02 |
| 6.680.000,00 Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028 | 6.328.849,10 | 1,11 | 3.267.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027 | 3.151.232,87 | 0,55 |
| 3.564.000,00 Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026 | 3.430.279,25 | 0,60 | 3.103.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025 | 3.131.888,93 | 0,55 |
| 1.298.000,00 Foundation Building Material 6% 01-03-2029 | 1.163.277,98 | 0,20 | 3.327.000,00 Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 3.132.528,87 | 0,55 |
| 4.941.000,00 Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | 4.993.078,14 | 0,88 | 618.000,00 Novelis Corp 3.875% 15-08-2031 | 545.356,02 | 0,10 |
| 780.000,00 GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028 | 721.380,74 | 0,13 | 657.000,00 Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028 | 591.829,86 | 0,10 |
| 1.837.000,00 GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029 | 1.729.931,37 | 0,30 | 2.074.000,00 Open Text Corp 3.875% 15-02-2028 | 1.927.124,09 | 0,34 |
| 1.175.000,00 GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 1.213.916,00 | 0,21 | 2.840.000,00 Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031 | 2.991.535,21 | 0,53 |
| 1.182.000,00 Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029 | 1.004.997,18 | 0,18 | 3.439.000,00 Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | 3.215.036,84 | 0,56 |
| 3.860.000,00 Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028 | 3.583.356,50 | 0,63 | 1.536.000,00 PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025 | 1.511.840,41 | 0,27 |
| 4.030.000,00 HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029 | 3.702.857,09 | 0,65 | 1.775.000,00 PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029 | 1.831.065,74 | 0,32 |
| 6.064.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 5.993.090,62 | 1,05 | 1.875.000,00 Pike Corp 8.625% 31-01-2031 | 1.978.728,75 | 0,35 |
| 3.134.000,00 Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026 | 2.820.474,64 | 0,50 | 3.150.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030 | 2.911.392,23 | 0,51 |
| 4.017.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | 3.898.950,81 | 0,68 | 4.113.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029 | 3.976.052,32 | 0,70 |
| 2.047.000,00 Hologic Inc 3.25% 15-02-2029 | 1.858.702,41 | 0,33 | 4.051.000,00 PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026 | 3.801.093,81 | 0,67 |
| | | | 2.356.000,00 Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028 | 2.382.721,75 | 0,42 |
| | | | 2.417.000,00 Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031 | 2.129.195,73 | 0,37 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 3.505.000,00 Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028 | 3.406.632,18 | 0,60 | 3.469.000,00 Williams Scotsman Inc 6.125% 15-06-2025 | 3.478.817,24 | 0,61 |
| 3.244.000,00 PTC Inc 3.625% 15-02-2025 | 3.178.757,65 | 0,56 | 2.657.000,00 WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029 | 2.421.616,45 | 0,43 |
| 3.698.000,00 Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029 | 3.619.417,50 | 0,64 | 1.212.000,00 WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030 | 1.098.126,50 | 0,19 |
| 6.555.000,00 Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028 | 6.758.953,38 | 1,19 | 2.025.000,00 XPO Inc 6.25% 01-06-2028 | 2.054.455,65 | 0,36 |
| 1.712.000,00 SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | 1.544.460,26 | 0,27 | 1.949.000,00 Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030 | 1.877.384,00 | 0,33 |
| 2.737.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 2.629.388,28 | 0,46 | 383.938.571,51 | 67,38 | |
| 1.608.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028 | 1.502.887,87 | 0,26 | Total bonos | 383.938.571,51 | 67,38 |
| 1.602.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029 | 1.496.386,23 | 0,26 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 383.938.571,51 | 67,38 |
| 3.269.000,00 Sealed Air Corp 4% 01-12-2027 | 3.072.296,16 | 0,54 | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 3.724.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 3.755.855,10 | 0,66 | Bonos | | |
| 860.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 912.933,00 | 0,16 | USD | | |
| 3.868.000,00 Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029 | 3.585.345,90 | 0,63 | 1.685.000,00 General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026 | 1.685.392,40 | 0,30 |
| 1.839.000,00 Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027 | 1.667.346,45 | 0,29 | 1.685.392,40 | 0,30 | |
| 520.000,00 Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031 | 543.576,28 | 0,10 | Total bonos | 1.685.392,40 | 0,30 |
| 1.222.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030 | 1.088.825,90 | 0,19 | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 1.685.392,40 | 0,30 |
| 1.800.000,00 Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029 | 1.637.379,18 | 0,29 | Total inversiones en valores | 533.674.202,54 | 93,66 |
| 2.050.000,00 Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031 | 1.829.990,93 | 0,32 | Saldos bancarios | 15.621.543,37 | 2,74 |
| 3.251.000,00 SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027 | 3.213.033,20 | 0,56 | Otros activos netos | 20.476.576,22 | 3,59 |
| 4.228.000,00 Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030 | 3.905.932,52 | 0,69 | Total activos netos | 569.772.322,13 | 100,00 |
| 2.120.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026 | 1.981.504,22 | 0,35 | | | |
| 1.966.000,00 Star Parent Inc 9% 01-10-2030 | 2.072.217,08 | 0,36 | | | |
| 947.000,00 Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029 | 858.388,45 | 0,15 | | | |
| 3.867.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028 | 3.589.818,08 | 0,63 | | | |
| 2.886.000,00 Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028 | 2.754.714,42 | 0,48 | | | |
| 1.488.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031 | 1.528.860,48 | 0,27 | | | |
| 1.659.000,00 TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029 | 1.512.387,83 | 0,27 | | | |
| 1.590.000,00 TriMas Corp 4.125% 15-04-2029 | 1.433.207,60 | 0,25 | | | |
| 4.126.000,00 TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025 | 4.135.304,13 | 0,73 | | | |
| 3.666.000,00 Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029 | 3.197.100,27 | 0,56 | | | |
| 107.000,00 Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029 | 102.514,11 | 0,02 | | | |
| 2.085.000,00 Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028 | 2.091.781,75 | 0,37 | | | |
| 3.438.000,00 Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027 | 3.553.654,32 | 0,62 | | | |
| 4.212.000,00 UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026 | 3.958.704,39 | 0,69 | | | |
| 1.120.000,00 United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026 | 1.088.976,56 | 0,19 | | | |
| 624.000,00 Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029 | 560.157,25 | 0,10 | | | |
| 2.485.000,00 UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028 | 2.344.063,23 | 0,41 | | | |
| 5.077.000,00 US Foods Inc 4.625% 01-06-2030 | 4.725.588,34 | 0,83 | | | |
| 2.560.000,00 Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030 | 2.592.512,00 | 0,46 | | | |
| 1.580.000,00 Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029 | 1.362.003,45 | 0,24 | | | |
| 1.072.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030 | 954.162,76 | 0,17 | | | |
| 4.730.000,00 Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026 | 4.714.938,64 | 0,83 | | | |
| 5.100.000,00 WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026 | 4.926.162,11 | 0,86 | | | |
| 2.449.000,00 WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025 | 2.470.098,14 | 0,43 | | | |
| 1.226.000,00 WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028 | 1.263.917,73 | 0,22 | | | |
| 2.440.000,00 White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028 | 2.351.057,68 | 0,41 | | | |
| 3.338.000,00 Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028 | 3.156.191,76 | 0,55 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|-------|
| Estados Unidos | 74,92 | Renta fija privada | 93,66 |
| Países Bajos | 4,69 | | |
| Canadá | 3,70 | | |
| Italia | 3,13 | | |
| Francia | 1,89 | | |
| Reino Unido | 1,68 | | |
| Alemania | 1,29 | | |
| Supranacional | 0,67 | | |
| Australia | 0,62 | | |
| Irlanda | 0,54 | | |
| Luxemburgo | 0,36 | | |
| Suecia | 0,17 | | |
| Total | 93,66 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 171.416.071,81 | EUR | 188.235.702,86 | USD | 1.451.622,73 | 31/01/2024 |
| 2.561.894.885,52 | NOK | 239.068.992,69 | USD | 13.125.451,48 | 31/01/2024 |
| 66.151.975,16 | SEK | 6.383.153,93 | USD | 218.781,13 | 31/01/2024 |
| 2.218.405,31 | USD | 2.045.071,07 | EUR | (44.516,37) | 31/01/2024 |
| 1.603.781,08 | USD | 17.228.876,39 | NOK | (92.220,25) | 31/01/2024 |
| 30.215,53 | USD | 314.139,05 | SEK | (1.134,94) | 31/01/2024 |
| | | | | 14.657.983,78 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 43.819.378,18 | USD | 40.961.736,00 | EUR | (1.479.261,75) | 16/01/2024 |
| 2.652.843,11 | USD | 2.178.515,00 | GBP | (118.418,42) | 16/01/2024 |
| | | | | (1.597.680,17) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 963.615,40 | USD | 891.031,00 | EUR | (21.783,15) | 16/01/2024 |
| 4.597.441,80 | USD | 3.734.473,00 | GBP | (153.267,76) | 16/01/2024 |
| | | | | (175.050,91) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 9.412.812,00 | NOK | 844.891,20 | USD | 81.392,77 | 16/01/2024 |
| 98.086,00 | SEK | 8.848,22 | USD | 933,93 | 16/01/2024 |
| 841.405,15 | USD | 9.412.812,00 | NOK | (84.869,50) | 16/01/2024 |
| 8.790,27 | USD | 98.086,00 | SEK | (991,72) | 16/01/2024 |
| | | | | (3.534,52) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 1.110.759,98 | USD | 1.044.343,00 | EUR | (44.137,64) | 16/01/2024 |
| 688.392,13 | USD | 567.568,00 | GBP | (33.596,63) | 16/01/2024 |
| | | | | (77.734,27) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 359.514,31 | USD | 285.004,00 | GBP | (3.069,03) | 16/01/2024 |
| | | | | (3.069,03) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 465.641,00 | EUR | 509.394,30 | USD | 5.577,50 | 16/01/2024 |
| 6.280.610,10 | USD | 5.903.286,00 | EUR | (247.605,51) | 16/01/2024 |
| 83.900,33 | USD | 68.889,00 | GBP | (3.732,53) | 16/01/2024 |
| | | | | (245.760,54) | |
| | | | | (2.102.829,44) | |
| | | | | 12.555.154,34 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Estado de las inversiones en valores y
otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|---|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CAD | | | | | | | |
| 108.300,00 | Fortis Inc/Canada | 4.419.424,37 | 2,18 | | | | |
| | | 4.419.424,37 | 2,18 | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 27.453,00 | SGS | 2.374.419,82 | 1,17 | | | | |
| | | 2.374.419,82 | 1,17 | | | | |
| DKK | | | | | | | |
| 41.410,00 | Novo Nordisk B | 4.274.402,37 | 2,11 | | | | |
| 158.638,00 | Vestas Wind Systems | 5.050.539,92 | 2,50 | | | | |
| | | 9.324.942,29 | 4,61 | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 31.529,00 | Air Liquide | 6.157.261,84 | 3,04 | | | | |
| 4.330,00 | ASML Holding | 3.282.385,42 | 1,62 | | | | |
| 30.573,00 | DSM-Firmenich | 3.118.412,61 | 1,54 | | | | |
| 191.197,00 | Grifols | 3.297.506,98 | 1,63 | | | | |
| 84.158,00 | Infineon Technologies | 3.515.831,74 | 1,74 | | | | |
| 26.626,00 | Kerry Group | 2.314.732,16 | 1,14 | | | | |
| 8.196,00 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | 3.397.738,02 | 1,68 | | | | |
| 35.576,00 | Vinci | 4.476.815,25 | 2,21 | | | | |
| 20.898,00 | Wolters Kluwer | 2.974.825,28 | 1,47 | | | | |
| | | 32.535.509,30 | 16,09 | | | | |
| HKD | | | | | | | |
| 406.600,00 | AIA Group | 3.542.260,74 | 1,75 | | | | |
| | | 3.542.260,74 | 1,75 | | | | |
| IDR | | | | | | | |
| 12.388.320,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 4.606.295,51 | 2,28 | | | | |
| | | 4.606.295,51 | 2,28 | | | | |
| INR | | | | | | | |
| 243.399,00 | HDFC Bank | 4.999.531,22 | 2,47 | | | | |
| 203.683,00 | PB Fintech | 1.945.071,53 | 0,96 | | | | |
| | | 6.944.602,75 | 3,43 | | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 227.500,00 | Central Japan Railway | 5.763.890,85 | 2,85 | | | | |
| 55.100,00 | Daifuku | 1.111.075,57 | 0,55 | | | | |
| 12.700,00 | Shimano | 1.960.303,27 | 0,97 | | | | |
| 91.000,00 | Unicharm | 3.279.499,51 | 1,62 | | | | |
| | | 12.114.769,20 | 5,99 | | | | |
| KES | | | | | | | |
| 7.538.200,00 | Safaricom | 667.394,78 | 0,33 | | | | |
| | | 667.394,78 | 0,33 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 6.000,00 | Adobe | 3.598.740,00 | 1,78 | | | | |
| 28.348,00 | Allstate | 3.964.467,80 | 1,96 | | | | |
| 11.580,00 | ANSYS | 4.202.266,20 | 2,08 | | | | |
| 20.409,00 | Aptiv | 1.850.688,12 | 0,91 | | | | |
| 13.053,00 | Aspen Technology | 2.903.900,91 | 1,44 | | | | |
| 115.392,00 | Avantor | 2.670.170,88 | 1,32 | | | | |
| 10.914,00 | Cadence Design Systems | 2.984.269,59 | 1,48 | | | | |
| 28.643,00 | Chart Industries | 3.967.341,93 | 1,96 | | | | |
| 21.601,00 | Danaher | 5.034.977,09 | 2,49 | | | | |
| 6.459,00 | Deere | 2.580.435,09 | 1,28 | | | | |
| 17.188,00 | Dexcom | 2.130.710,42 | 1,05 | | | | |
| 48.360,00 | Edison International | 3.444.682,80 | 1,70 | | | | |
| 37.505,00 | Emerson Electric | 3.651.861,85 | 1,81 | | | | |
| 83.046,00 | Equitable Holdings | 2.798.650,20 | 1,38 | | | | |
| 61.023,00 | Eversource Energy | 3.755.355,42 | 1,86 | | | | |
| 36.598,00 | International Flavors & Fragrances | 2.984.932,88 | 1,48 | | | | |
| 17.130,00 | Linde | 7.018.161,00 | 3,47 | | | | |
| 62.253,00 | LKQ | 2.987.521,47 | 1,48 | | | | |
| 51.777,00 | Marvell Technology | 3.177.036,72 | 1,57 | | | | |
| 57.408,00 | MasTec | 4.356.693,12 | 2,15 | | | | |
| 21.191,00 | Middleby | 3.165.723,49 | 1,57 | | | | |
| 12.272,00 | Motorola Solutions | 3.836.472,64 | 1,90 | | | | |
| 2.542,00 | Packaging Corp of America | 415.896,62 | 0,21 | | | | |
| 28.725,00 | Progressive | 4.555.497,75 | 2,25 | | | | |
| 35.300,00 | Republic Services | 5.792.730,00 | 2,86 | | | | |
| 26.954,00 | Skyline Champion | 2.020.471,84 | 1,00 | | | | |
| 39.450,00 | Sprouts Farmers Market | 1.892.219,25 | 0,94 | | | | |
| 13.621,00 | Stryker | 4.061.918,41 | 2,01 | | | | |
| 10.812,00 | Synopsys | 5.576.505,24 | 2,76 | | | | |
| 142.526,00 | TELUS | 2.534.824,91 | 1,25 | | | | |
| | | | | 25.564,00 | Tenet Healthcare | 1.939.540,68 | 0,96 |
| | | | | 28.737,00 | Teradyne | 3.167.104,77 | 1,57 |
| | | | | 39.652,00 | Trimble | 2.130.501,96 | 1,05 |
| | | | | 4.879,00 | Veralto | 404.371,52 | 0,20 |
| | | | | 28.048,00 | Waste Management | 5.003.482,72 | 2,47 |
| | | | | 75.713,00 | XP | 1.994.658,99 | 0,99 |
| | | | | 8.476,00 | Zebra Technologies | 2.330.137,16 | 1,15 |
| | | | | | | 120.884.921,44 | 59,76 |
| | | | | Total acciones | | 197.414.540,20 | 97,60 |
| | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 197.414.540,20 | 97,60 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CNY | | | | | | | |
| 1.058.878,00 | Jiangsu Zhongtian Technology | 1.864.779,08 | 0,92 | | | | |
| | | 1.864.779,08 | 0,92 | | | | |
| | | | | Total acciones | | 1.864.779,08 | 0,92 |
| | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | 1.864.779,08 | 0,92 |
| | | | | Total inversiones en valores | | 199.279.319,28 | 98,52 |
| | | | | Saldos bancarios | | 2.952.302,07 | 1,46 |
| | | | | Otros activos netos | | 35.807,65 | 0,02 |
| | | | | Total activos netos | | 202.267.429,00 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 53,14 | Software de aplicaciones | 9,52 |
| Japón | 5,99 | Gases industriales | 6,51 |
| Francia | 5,26 | Eléctricas | 5,74 |
| Dinamarca | 4,61 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 5,54 |
| Irlanda | 4,61 | Bancos diversificados | 4,75 |
| Canadá | 3,44 | Construcción e ingeniería | 4,37 |
| La India | 3,43 | Seguros de bienes y accidentes | 4,21 |
| Alemania | 3,42 | Maquinaria industrial | 4,08 |
| Países Bajos | 3,09 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 3,81 |
| Suiza | 2,72 | Semiconductores | 3,31 |
| Indonesia | 2,28 | Equipos de semiconductores | 3,19 |
| Hong Kong | 1,75 | Equipos sanitarios | 3,06 |
| España | 1,63 | Química especializada | 3,02 |
| Islas Caimán | 0,99 | Ferrocarriles | 2,85 |
| China | 0,92 | Equipos y componentes eléctricos | 2,73 |
| Jersey | 0,91 | Servicios de consultoría y análisis | 2,64 |
| Kenya | 0,33 | Equipos eléctricos pesados | 2,50 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 2,21 |
| Total | 98,52 | Farmacéuticas | 2,11 |
| | | Equipos de comunicaciones | 1,90 |
| | | Seguros de vida y de salud | 1,75 |
| | | Reaseguros | 1,68 |
| | | Biotechnología | 1,63 |
| | | Artículos del hogar | 1,62 |
| | | Distribuidores | 1,48 |
| | | Otros servicios financieros diversificados | 1,38 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 1,28 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,25 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,14 |
| | | Construcción de viviendas | 1,00 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 0,99 |
| | | Productos de ocio | 0,97 |
| | | Centros de atención sanitaria | 0,96 |
| | | Corredores de seguros | 0,96 |
| | | Alimentación al por menor | 0,94 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,91 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,33 |
| | | Envases de papel | 0,21 |
| | | Total | 98,52 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| Acciones | | |
| AUD | | |
| 3.275.075,00 Atlas Arteria | 12.854.371,34 | 3,06 |
| 297.613,00 NEXTDC | 2.774.752,10 | 0,66 |
| 2.026.463,00 Transurban | 18.865.915,59 | 4,50 |
| | 34.495.039,03 | 8,22 |
| CAD | | |
| 89.127,00 Canadian National Railway | 11.141.715,50 | 2,66 |
| | 11.141.715,50 | 2,66 |
| CHF | | |
| 35.223,00 Flughafen Zurich | 7.393.234,31 | 1,76 |
| | 7.393.234,31 | 1,76 |
| EUR | | |
| 105.844,00 Aena SME | 19.266.406,52 | 4,59 |
| 427.355,00 Cellnex Telecom | 16.852.118,78 | 4,02 |
| 2.050.910,00 EDP - Energias de Portugal | 10.345.062,40 | 2,47 |
| 109.936,00 Eiffage | 11.790.482,97 | 2,81 |
| 1.782.469,00 Enel | 13.275.727,15 | 3,17 |
| 115.952,00 Vinci | 14.591.176,12 | 3,48 |
| | 86.120.973,94 | 20,53 |
| GBP | | |
| 824.308,00 National Grid | 11.092.031,05 | 2,64 |
| 388.497,00 Pennon Group | 3.737.452,29 | 0,89 |
| | 14.829.483,34 | 3,54 |
| HKD | | |
| 832.600,00 China Resources Gas Group | 2.728.735,21 | 0,65 |
| 4.672.000,00 Guangdong Investment | 3.397.317,94 | 0,81 |
| | 6.126.053,15 | 1,46 |
| JPY | | |
| 615.235,00 Central Japan Railway | 15.587.461,05 | 3,72 |
| 301.100,00 West Japan Railway | 12.517.807,86 | 2,98 |
| | 28.105.268,91 | 6,70 |
| MXN | | |
| 217.681,00 Grupo Aeroportuario del Pacifico | 3.796.721,31 | 0,91 |
| | 3.796.721,31 | 0,91 |
| USD | | |
| 602.595,00 AES | 11.660.213,25 | 2,78 |
| 79.877,00 Alliant Energy | 4.076.123,31 | 0,97 |
| 29.250,00 Ameren | 2.107.755,00 | 0,50 |
| 113.481,00 American Tower | 24.564.097,26 | 5,86 |
| 197.811,00 CMS Energy | 11.455.235,01 | 2,73 |
| 39.233,00 Constellation Energy | 4.578.883,43 | 1,09 |
| 61.188,00 Crown Castle | 7.070.273,40 | 1,69 |
| 551.596,00 CSX | 19.159.687,06 | 4,57 |
| 86.088,00 Duke Energy | 8.311.796,40 | 1,98 |
| 10.411,00 Equinix | 8.414.690,75 | 2,01 |
| 89.764,00 Essential Utilities | 3.369.740,56 | 0,80 |
| 82.005,00 Eversource Energy | 5.046.587,70 | 1,20 |
| 35.451,00 Exelon | 1.266.132,47 | 0,30 |
| 116.807,00 NextEra Energy Partners | 3.621.017,00 | 0,86 |
| 392.005,00 NextEra Energy | 23.759.423,05 | 5,66 |
| 206.521,00 NiSource | 5.450.089,19 | 1,30 |
| 536.380,00 PG&E | 9.676.295,20 | 2,31 |
| 82.479,00 Portland General Electric | 3.559.793,64 | 0,85 |
| 37.432,00 SBA Communications | 9.501.364,56 | 2,27 |
| 216.797,00 Semptra | 16.123.192,89 | 3,84 |
| 175.176,00 Southern | 12.213.270,72 | 2,91 |
| 46.479,00 Union Pacific | 11.426.397,36 | 2,72 |
| 180.389,00 WEC Energy Group | 15.098.559,30 | 3,60 |
| | 221.510.618,51 | 52,81 |
| Total acciones | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Total inversiones en valores | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Saldos bancarios | 6.725.213,55 | 1,60 |
| Otros pasivos netos | -791.596,07 | (0,19) |
| Total activos netos | 419.452.725,48 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 52,81 | Eléctricas | 22,91 |
| España | 8,61 | Ferrocarriles | 16,65 |
| Australia | 8,22 | Múltiples suministros públicos | 14,62 |
| Japón | 6,70 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones | 9,81 |
| Francia | 6,29 | Autopistas y ferrocarriles | 7,56 |
| Reino Unido | 3,54 | Servicios de aeropuertos | 7,26 |
| Italia | 3,17 | Construcción e ingeniería | 6,29 |
| Canadá | 2,66 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 4,02 |
| Portugal | 2,47 | Productores eléctricos independientes y operadores energéticos | 2,78 |
| Suiza | 1,76 | Compañías de agua | 2,50 |
| México | 0,91 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos | 2,01 |
| Hong Kong | 0,81 | Electricidad renovable | 0,86 |
| Bermudas | 0,65 | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,66 |
| | | Gasísticas | 0,65 |
| Total | 98,59 | Total | 98,59 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 6.826.797,22 | CHF | 7.821.623,29 | USD | 355.619,23 | 31/01/2024 |
| 5.428.816,04 | EUR | 5.962.225,93 | USD | 45.239,41 | 31/01/2024 |
| 281.294,48 | USD | 243.794,25 | CHF | (10.735,67) | 31/01/2024 |
| 184.735,09 | USD | 169.581,54 | EUR | (2.914,53) | 31/01/2024 |
| | | | | 387.208,44 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| EUR | | | |
| 16.467,00 | ASML Holding | 11.294.715,30 | 3,17 |
| 13.520,00 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 9.954.776,00 | 2,79 |
| 29.160,00 | Schneider Electric | 5.318.200,80 | 1,49 |
| 28.461,00 | Vinci | 3.240.569,46 | 0,91 |
| | | 29.808.261,56 | 8,37 |
| GBP | | | |
| 182.322,00 | Halma | 4.792.147,67 | 1,34 |
| 60.382,00 | London Stock Exchange Group | 6.461.057,25 | 1,81 |
| | | 11.253.204,92 | 3,16 |
| JPY | | | |
| 379.700,00 | Nomura Research Institute | 9.959.919,69 | 2,80 |
| | | 9.959.919,69 | 2,80 |
| SEK | | | |
| 943.794,00 | Atlas Copco A | 14.820.495,90 | 4,16 |
| | | 14.820.495,90 | 4,16 |
| TWD | | | |
| 508.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 8.881.239,17 | 2,49 |
| | | 8.881.239,17 | 2,49 |
| USD | | | |
| 36.817,00 | Accenture | 11.734.336,09 | 3,29 |
| 12.605,00 | Adobe | 6.840.710,23 | 1,92 |
| 98.643,00 | Airbnb | 12.257.187,11 | 3,44 |
| 122.965,00 | Alphabet | 15.596.483,62 | 4,38 |
| 125.388,00 | Amazon.com | 17.411.596,42 | 4,89 |
| 13.437,00 | BlackRock | 9.899.635,59 | 2,78 |
| 17.977,00 | Costco Wholesale | 10.730.896,16 | 3,01 |
| 33.744,00 | Cummins | 7.349.670,36 | 2,06 |
| 46.080,00 | Danaher | 9.718.410,42 | 2,73 |
| 19.584,00 | Goldman Sachs Group | 6.833.136,16 | 1,92 |
| 37.893,00 | Home Depot | 11.854.762,65 | 3,33 |
| 41.062,00 | IQVIA Holdings | 8.634.463,26 | 2,42 |
| 58.669,00 | JPMorgan Chase | 9.043.477,05 | 2,54 |
| 39.691,00 | Linde | 14.713.538,45 | 4,13 |
| 37.748,00 | Mastercard | 14.583.119,40 | 4,09 |
| 9.685,00 | Mettler-Toledo International | 10.674.794,38 | 3,00 |
| 81.347,00 | NIKE | 8.030.918,54 | 2,25 |
| 20.683,00 | NVIDIA | 9.326.064,26 | 2,62 |
| 12.324,00 | O'Reilly Automotive | 10.532.994,52 | 2,96 |
| 21.507,00 | Parker-Hannifin | 8.990.439,74 | 2,52 |
| 22.653,00 | Roper Technologies | 11.204.749,35 | 3,14 |
| 45.154,00 | S&P Global | 18.107.767,23 | 5,08 |
| 48.443,00 | Salesforce | 11.634.297,40 | 3,26 |
| 32.881,00 | Texas Instruments | 5.097.566,54 | 1,43 |
| 17.385,00 | Trane Technologies | 3.842.097,58 | 1,08 |
| 27.365,00 | UnitedHealth Group | 13.006.050,67 | 3,65 |
| 15.306,00 | Veralto | 1.147.811,51 | 0,32 |
| | | 278.796.974,69 | 78,24 |
| | Total acciones | 353.520.095,93 | 99,21 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 353.520.095,93 | 99,21 |
| | Total inversiones en valores | 353.520.095,93 | 99,21 |
| | Saldos bancarios | 3.603.405,96 | 1,01 |
| | Otros pasivos netos | -785.034,86 | (0,22) |
| | Total activos netos | 356.338.467,03 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 69,74 | Software de aplicaciones | 8,33 |
| Irlanda | 8,50 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 8,15 |
| Francia | 5,20 | Datos y mercados financieros | 6,89 |
| Suecia | 4,16 | Maquinaria industrial | 6,68 |
| Países Bajos | 3,17 | Semiconductores | 6,54 |
| Reino Unido | 3,16 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 6,09 |
| Japón | 2,80 | Comercio al por menor generalista | 4,89 |
| Taiwán, provincia de China | 2,49 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 4,38 |
| Total | 99,21 | Gases industriales | 4,13 |
| | | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 4,09 |
| | | Salud administrada | 3,65 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 3,44 |
| | | Tiendas de bricolaje | 3,33 |
| | | Equipos de semiconductores | 3,17 |
| | | Hipermercados y supermercados | 3,01 |
| | | Comercio al por menor de automóviles | 2,96 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 2,79 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 2,78 |
| | | Bancos diversificados | 2,54 |
| | | Calzado | 2,25 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 2,06 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 1,92 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 1,49 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 1,34 |
| | | Productos de construcción | 1,08 |
| | | Construcción e ingeniería | 0,91 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,32 |
| | | Total | 99,21 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 26.334,00 | Roche Holding | 6.925.880,45 | 1,83 | | | | |
| | | 6.925.880,45 | 1,83 | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 15.524,00 | ASM International | 7.328.104,20 | 1,94 | | | | |
| 248.900,00 | AXA | 7.332.594,00 | 1,94 | | | | |
| 704.795,00 | ING Groep | 9.559.839,38 | 2,53 | | | | |
| 83.948,00 | Kerry Group | 6.603.349,68 | 1,75 | | | | |
| 14.528,00 | Sartorius | 4.840.729,60 | 1,28 | | | | |
| | | 35.664.616,86 | 9,44 | | | | |
| GBP | | | | | | | |
| 1.542.922,00 | Rotork | 5.745.760,26 | 1,52 | | | | |
| | | 5.745.760,26 | 1,52 | | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 142.400,00 | Nabtesco | 2.620.902,06 | 0,69 | | | | |
| 233.000,00 | Pan Pacific International Holdings | 5.013.457,97 | 1,33 | | | | |
| 35.300,00 | Shimano | 4.930.073,25 | 1,31 | | | | |
| | | 12.564.433,28 | 3,33 | | | | |
| SEK | | | | | | | |
| 236.512,00 | Epiroc A | 4.326.212,86 | 1,15 | | | | |
| | | 4.326.212,86 | 1,15 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 78.173,00 | AbbVie | 10.942.946,82 | 2,90 | | | | |
| 69.187,00 | Allegion | 7.938.475,81 | 2,10 | | | | |
| 59.490,00 | Allstate | 7.527.756,51 | 1,99 | | | | |
| 65.396,00 | Alphabet | 8.357.930,69 | 2,21 | | | | |
| 118.786,00 | Amazon.com | 16.494.831,18 | 4,37 | | | | |
| 4.846,00 | ANSYS | 1.591.173,49 | 0,42 | | | | |
| 69.512,00 | Apple | 12.170.260,59 | 3,22 | | | | |
| 38.553,00 | Autoliv | 3.870.299,81 | 1,02 | | | | |
| 13.300,00 | Cadence Design Systems | 3.290.522,53 | 0,87 | | | | |
| 43.002,00 | Check Point Software Technologies | 5.932.423,94 | 1,57 | | | | |
| 18.180,00 | Cintas | 9.908.116,45 | 2,62 | | | | |
| 71.687,00 | Cognex | 2.758.639,26 | 0,73 | | | | |
| 132.095,00 | Colgate-Palmolive | 9.464.895,99 | 2,51 | | | | |
| 43.656,00 | Danaher | 9.207.181,54 | 2,44 | | | | |
| 37.772,00 | Ecolab | 6.793.970,21 | 1,80 | | | | |
| 92.535,00 | Edwards Lifesciences | 6.410.133,55 | 1,70 | | | | |
| 46.866,00 | Estee Lauder Cos | 6.247.951,90 | 1,65 | | | | |
| 103.500,00 | International Flavors & Fragrances | 7.637.947,88 | 2,02 | | | | |
| 23.702,00 | Jones Lang LaSalle | 4.052.201,32 | 1,07 | | | | |
| 73.013,00 | Merck | 7.192.295,79 | 1,90 | | | | |
| 77.789,00 | Microsoft | 26.521.600,70 | 7,02 | | | | |
| 19.337,00 | MKS Instruments | 1.827.322,01 | 0,48 | | | | |
| 110.534,00 | Mondelez International | 7.223.914,97 | 1,91 | | | | |
| 70.357,00 | NIKE | 6.945.939,44 | 1,84 | | | | |
| 20.624,00 | NVIDIA | 9.299.460,88 | 2,46 | | | | |
| 50.428,00 | Progressive | 7.236.135,11 | 1,92 | | | | |
| 40.002,00 | QUALCOMM | 5.245.285,78 | 1,39 | | | | |
| 15.716,00 | S&P Global | 6.302.468,66 | 1,67 | | | | |
| 39.302,00 | Salesforce | 9.438.952,10 | 2,50 | | | | |
| 39.794,00 | Spotify Technology | 6.828.926,93 | 1,81 | | | | |
| 30.168,00 | Stryker | 8.140.064,50 | 2,15 | | | | |
| 44.707,00 | Take-Two Interactive Software | 6.564.469,74 | 1,74 | | | | |
| 42.222,00 | Texas Instruments | 6.545.708,90 | 1,73 | | | | |
| 69.963,00 | TJX Cos | 5.942.297,15 | 1,57 | | | | |
| 31.694,00 | Verisk Analytics | 6.832.333,97 | 1,81 | | | | |
| | | | | 49.617,00 | Visa | 11.700.758,88 | 3,10 |
| | | | | 51.821,00 | Waste Management | 8.364.412,04 | 2,21 |
| | | | | 160.363,00 | Wells Fargo | 7.173.676,00 | 1,90 |
| | | | | 143.390,00 | Xcel Energy | 7.993.356,77 | 2,12 |
| | | | | | | 303.917.039,79 | 80,45 |
| | | | | Total acciones | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Total inversiones en valores | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Saldos bancarios | | 9.955.629,21 | 2,64 |
| | | | | Otros pasivos netos | | -1.341.869,13 | (0,36) |
| | | | | Total activos netos | | 377.757.703,58 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 74,97 | Software de sistemas | 8,59 |
| Países Bajos | 4,47 | Comercio al por menor generalista | 5,69 |
| Irlanda | 3,85 | Semiconductores | 5,58 |
| Japón | 3,33 | Bancos diversificados | 4,43 |
| Francia | 1,94 | Seguros de bienes y accidentes | 3,91 |
| Suiza | 1,83 | Equipos sanitarios | 3,85 |
| Luxemburgo | 1,81 | Química especializada | 3,82 |
| Israel | 1,57 | Software de aplicaciones | 3,79 |
| Reino Unido | 1,52 | Farmacéuticas | 3,74 |
| Alemania | 1,28 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 3,72 |
| Suecia | 1,15 | Alimentos envasados y carnes | 3,66 |
| Total | 97,72 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 3,22 |
| | | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 3,10 |
| | | Biotecnología | 2,90 |
| | | Servicios de apoyo diversificados | 2,62 |
| | | Artículos del hogar | 2,51 |
| | | Equipos de semiconductores | 2,42 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 2,21 |
| | | Maquinaria industrial | 2,21 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 2,21 |
| | | Eléctricas | 2,12 |
| | | Productos de construcción | 2,10 |
| | | Seguros multiramo | 1,94 |
| | | Calzado | 1,84 |
| | | Cine y ocio | 1,81 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 1,81 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 1,74 |
| | | Datos y mercados financieros | 1,67 |
| | | Artículos personales | 1,65 |
| | | Ropa al por menor | 1,57 |
| | | Productos de ocio | 1,31 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,15 |
| | | Servicios inmobiliarios | 1,07 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 1,02 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 0,73 |
| | | Total | 97,72 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | 454.900,00 Ventas | 22.881.470,00 | 3,04 |
| Acciones | | | 688.510,00 VICI Properties | 22.094.285,90 | 2,93 |
| AUD | | | 306.375,00 Welltower | 27.849.487,50 | 3,70 |
| 6.407.687,00 National Storage REIT | 10.007.621,67 | 1,33 | 477.201.644,18 | 63,33 | |
| 837.973,00 NEXTEC | 7.812.721,02 | 1,04 | Total acciones | 747.378.246,14 | 99,19 |
| 7.220.000,00 Scentre | 14.659.195,59 | 1,95 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 747.378.246,14 | 99,19 |
| 32.479.538,28 | 4,31 | | | | |
| CAD | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 303.400,00 Allied Properties Real Estate Investment Trust | 4.623.674,09 | 0,61 | Acciones | | |
| 68.186,00 Boardwalk Real Estate Investment Trust | 3.669.852,31 | 0,49 | EUR | | |
| 635.300,00 Chartwell Retirement Residences | 5.566.963,03 | 0,74 | 70.783,00 Aedifica RIGHT | 0,08 | 0,00 |
| 154.875,00 Granite Real Estate Investment Trust | 8.913.929,65 | 1,18 | 0,08 | 0,00 | |
| 22.774.419,08 | 3,02 | | Total acciones | 0,08 | 0,00 |
| EUR | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 91.651,00 Aedifica | 6.467.537,95 | 0,86 | | 0,08 | 0,00 |
| 3.676.781,00 Irish Residential Properties REIT | 4.502.444,83 | 0,60 | Total inversiones en valores | 747.378.246,22 | 99,19 |
| 337.355,00 Klepierre | 9.257.735,04 | 1,23 | Saldos bancarios | 6.452.143,01 | 0,86 |
| 842.412,00 Merlin Properties Socimi | 9.412.751,14 | 1,25 | Otros pasivos netos | -346.071,82 | (0,05) |
| 317.591,00 Vonovia | 10.017.584,90 | 1,33 | Total activos netos | 753.484.317,41 | 100,00 |
| 251.610,00 Warehouses De Pauw CVA | 7.947.508,45 | 1,05 | | | |
| 47.605.562,31 | 6,32 | | | | |
| GBP | | | | | |
| 243.000,00 Derwent London | 7.293.805,38 | 0,97 | | | |
| 764.692,00 Safestore Holdings | 8.631.638,61 | 1,15 | | | |
| 356.496,00 Segro | 4.058.495,09 | 0,54 | | | |
| 1.384.148,00 UNITE Group | 18.378.874,94 | 2,44 | | | |
| 907.886,00 Workspace Group | 6.558.539,50 | 0,87 | | | |
| 44.921.353,52 | 5,96 | | | | |
| HKD | | | | | |
| 2.415.000,00 Link REIT | 13.557.254,69 | 1,80 | | | |
| 4.784.800,00 Swire Properties | 9.678.451,96 | 1,28 | | | |
| 23.235.706,65 | 3,08 | | | | |
| JPY | | | | | |
| 2.345,00 Comforia Residential REIT | 5.254.948,40 | 0,70 | | | |
| 14.289,00 Japan Hotel REIT Investment | 6.989.953,34 | 0,93 | | | |
| 9.206,00 Japan Metropolitan Fund Invest | 6.631.495,83 | 0,88 | | | |
| 1.143.396,00 Mitsubishi Estate | 15.704.923,14 | 2,08 | | | |
| 2.716,00 Mitsui Fudosan Logistics Park | 8.783.896,51 | 1,17 | | | |
| 370.100,00 Mitsui Fudosan | 9.047.121,45 | 1,20 | | | |
| 5.939,00 Orix JREIT | 6.990.269,33 | 0,93 | | | |
| 59.402.608,00 | 7,88 | | | | |
| SEK | | | | | |
| 262.322,00 Castellum | 3.772.056,29 | 0,50 | | | |
| 169.308,00 Catena | 7.986.377,67 | 1,06 | | | |
| 11.758.433,96 | 1,56 | | | | |
| SGD | | | | | |
| 4.095.400,00 CapitaLand Ascendas REIT | 9.396.533,39 | 1,25 | | | |
| 10.429.080,00 Capitaland India Trust | 9.002.840,53 | 1,19 | | | |
| 6.154.000,00 CapitaLand Integrated Commercial Trust | 9.599.606,24 | 1,27 | | | |
| 27.998.980,16 | 3,72 | | | | |
| USD | | | | | |
| 77.550,00 Alexandria Real Estate Equities | 9.993.868,50 | 1,33 | | | |
| 494.413,00 American Homes 4 Rent | 17.873.029,95 | 2,37 | | | |
| 68.860,00 American Tower | 14.905.435,60 | 1,98 | | | |
| 136.700,00 Americold Realty Trust | 4.159.781,00 | 0,55 | | | |
| 321.587,00 Apartment Income REIT | 11.233.033,91 | 1,49 | | | |
| 77.600,00 AvalonBay Communities | 14.671.832,00 | 1,95 | | | |
| 643.700,00 Brixmor Property Group | 15.152.698,00 | 2,01 | | | |
| 157.161,00 Cousins Properties | 3.867.732,21 | 0,51 | | | |
| 415.400,00 CubeSmart | 19.424.104,00 | 2,58 | | | |
| 229.700,00 Digital Realty Trust | 31.161.102,00 | 4,14 | | | |
| 45.266,00 Equinix | 36.586.244,50 | 4,86 | | | |
| 287.800,00 Healthpeak Properties | 5.764.634,00 | 0,77 | | | |
| 205.995,00 Host Hotels & Resorts | 4.038.531,98 | 0,54 | | | |
| 87.100,00 Mid-America Apartment Communities | 11.842.987,00 | 1,57 | | | |
| 449.696,00 Prologis | 60.690.972,16 | 8,05 | | | |
| 78.010,00 Public Storage | 23.954.530,70 | 3,18 | | | |
| 387.500,00 Realty Income | 22.509.875,00 | 2,99 | | | |
| 190.461,00 Regency Centers | 12.835.166,79 | 1,70 | | | |
| 258.300,00 Rexford Industrial Realty | 14.645.610,00 | 1,94 | | | |
| 76.400,00 Ryman Hospitality Properties | 8.429.976,00 | 1,12 | | | |
| 43.700,00 SBA Communications | 11.092.371,00 | 1,47 | | | |
| 93.575,00 Simon Property Group | 13.456.085,00 | 1,79 | | | |
| 187.736,00 Sun Communities | 25.143.482,48 | 3,34 | | | |
| 282.700,00 UDR | 10.943.317,00 | 1,45 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 63,33 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales | 15,74 |
| Japón | 7,88 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales | 15,62 |
| Reino Unido | 5,96 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales multifamiliares | 10,68 |
| Australia | 4,31 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos | 8,99 |
| Singapur | 3,72 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria | 8,36 |
| Hong Kong | 3,08 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de trasteros para alquiler | 8,23 |
| Canadá | 3,02 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales unifamiliares | 5,71 |
| Bélgica | 1,91 | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 5,37 |
| Suecia | 1,56 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas | 5,22 |
| Alemania | 1,33 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones | 3,45 |
| España | 1,25 | Actividades inmobiliarias diversificadas | 3,29 |
| Francia | 1,23 | Otras sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas | 2,93 |
| Irlanda | 0,60 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts | 2,58 |
| Total | 99,19 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas | 1,25 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 1,04 |
| | | Centros de atención sanitaria | 0,74 |
| | | Total | 99,19 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 7.137.224,49 | CHF | 8.188.729,65 | USD | 360.403,37 | 31/01/2024 |
| 4.633.812,76 | EUR | 5.088.817,04 | USD | 38.905,37 | 31/01/2024 |
| 249.561,97 | USD | 215.829,48 | CHF | (8.973,01) | 31/01/2024 |
| 225.287,49 | USD | 206.059,65 | EUR | (2.730,74) | 31/01/2024 |
| | | | | 387.604,99 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| 1.562.876,00 | Omni Bridgeway | 1.438.022,13 | 0,65 | 37.674,00 | Hovnanian Enterprises | 5.982.631,20 | 2,70 |
| | | 1.438.022,13 | 0,65 | 24.450,00 | Insight Enterprises | 4.352.833,50 | 1,97 |
| CAD | | | | | | | |
| 148.135,00 | ADENTA | 3.594.131,72 | 1,62 | 20.925,00 | Insperty | 2.433.577,50 | 1,10 |
| 60.901,00 | Calian Group | 2.642.795,56 | 1,19 | 19.759,00 | Inter Parfums | 2.917.613,94 | 1,32 |
| 292.472,00 | NFI Group | 3.003.050,86 | 1,36 | 161.477,00 | Kyndryl Holdings | 3.416.853,32 | 1,54 |
| 105.041,00 | Richelieu Hardware | 3.800.653,61 | 1,72 | 144.206,00 | Legacy Housing | 3.486.901,08 | 1,57 |
| | | 13.040.631,75 | 5,89 | 142.535,00 | Napco Security Technologies | 4.998.702,45 | 2,26 |
| CHF | | | | | | | |
| 3.275,00 | Siegfried Holding | 3.362.784,31 | 1,52 | 27.152,00 | Northeast Bank | 1.516.710,72 | 0,68 |
| DKK | | | | | | | |
| 28.815,00 | Royal Unibrew | 1.927.480,48 | 0,87 | 215.588,00 | Park Aerospace | 3.214.417,08 | 1,45 |
| | | 1.927.480,48 | 0,87 | 74.650,00 | Premier | 1.668.427,50 | 0,75 |
| EUR | | | | | | | |
| 251.051,00 | BFF Bank | 2.880.051,05 | 1,30 | 71.410,00 | Rush Enterprises | 3.539.793,70 | 1,60 |
| 249.916,00 | Esprinet | 1.523.282,51 | 0,69 | 56.700,00 | SharkNinja | 2.926.287,00 | 1,32 |
| 82.416,00 | Fluidra | 1.720.617,62 | 0,78 | 31.775,00 | TD SYNTEX | 3.437.419,50 | 1,55 |
| 422.850,00 | GVS | 2.680.159,46 | 1,21 | 30.200,00 | TriNet Group | 3.586.250,00 | 1,62 |
| 82.567,00 | Huhtamäki | 3.362.674,83 | 1,52 | 33.290,00 | UFP Technologies | 5.799.118,00 | 2,62 |
| 48.094,00 | IPSO | 3.013.802,81 | 1,36 | 73.587,00 | Vericel | 2.630.735,25 | 1,19 |
| 38.312,00 | Vidrala | 3.988.656,19 | 1,80 | 61.446,00 | VSE | 4.024.098,54 | 1,82 |
| | | 19.169.244,47 | 8,66 | 1.695,00 | White Mountains Insurance Group | 2.524.566,90 | 1,14 |
| GBP | | | | | | | |
| 155.093,00 | Hill & Smith | 3.810.967,22 | 1,72 | Total acciones | 218.395.821,56 | 98,63 | |
| 379.995,00 | Howden Joinery Group | 3.932.101,47 | 1,78 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| 461.687,00 | Marshall's | 1.640.627,33 | 0,74 | 218.395.821,56 | 98,63 | | |
| | | 9.383.696,02 | 4,24 | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| HKD | | | | | | | |
| 1.534.229,00 | Nissin Foods | 1.227.595,33 | 0,55 | Acciones | | | |
| | | 1.227.595,33 | 0,55 | NGN | | | |
| JPY | | | | | | | |
| 155.578,00 | Ai Holdings | 2.572.437,03 | 1,16 | 8.846.095,00 | Standard Alliance Insurance | 0,01 | 0,00 |
| 107.683,00 | Argo Graphics | 2.789.892,51 | 1,26 | | | 0,01 | 0,00 |
| 221.100,00 | Digital Hearts Holdings | 1.580.178,85 | 0,71 | Total acciones | 0,01 | 0,00 | |
| 181.756,00 | Digital Information Technologies | 2.084.039,53 | 0,94 | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| 194.400,00 | DMG Mori | 3.711.135,30 | 1,68 | | | 0,01 | 0,00 |
| 157.800,00 | FULLCAST Holdings | 2.044.729,25 | 0,92 | Total inversiones en valores | | | |
| 188.100,00 | Gift Holdings | 3.430.637,64 | 1,55 | 218.395.821,57 | 98,63 | | |
| 136.850,00 | Inabata | 3.037.671,43 | 1,37 | Saldos bancarios | | | |
| 158.019,00 | Kusuri no Aoki Holdings | 3.582.404,45 | 1,62 | 3.616.632,05 | 1,63 | | |
| 56.500,00 | Macnica Holdings | 2.970.383,85 | 1,34 | Otros pasivos netos | | | |
| 310.638,00 | Mazda Motor | 3.345.518,12 | 1,51 | -592.212,88 | (0,27) | | |
| 1.958.160,00 | Nippon Parking Development | 2.657.759,93 | 1,20 | Total activos netos | | | |
| 143.167,00 | UT Group | 2.473.491,79 | 1,12 | 221.420.240,74 | 100,00 | | |
| 120.538,00 | Yamazaki | 1.016.554,74 | 0,46 | | | | |
| | | 37.296.834,42 | 16,84 | | | | |
| MXN | | | | | | | |
| 1.474.572,00 | Bectel | 2.867.815,30 | 1,30 | | | | |
| | | 2.867.815,30 | 1,30 | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 1.313.249,00 | Kitron | 4.308.911,54 | 1,95 | | | | |
| | | 4.308.911,54 | 1,95 | | | | |
| SEK | | | | | | | |
| 29.557,00 | MIPS | 1.082.792,71 | 0,49 | | | | |
| 130.413,00 | Paradox Interactive | 2.919.834,70 | 1,32 | | | | |
| | | 4.002.627,41 | 1,81 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 73.195,00 | Atmos Filtration Technologies | 1.704.345,58 | 0,77 | | | | |
| 27.825,00 | Barrett Business Services | 3.243.003,75 | 1,46 | | | | |
| 45.794,00 | Bel Fuse | 3.120.403,16 | 1,41 | | | | |
| 7.971,00 | Carlisle Cos | 2.513.096,88 | 1,13 | | | | |
| 79.062,00 | CBIZ | 4.948.490,58 | 2,23 | | | | |
| 13.377,00 | Charles River Laboratories International | 3.182.522,07 | 1,44 | | | | |
| 69.773,00 | Coastal Financial Corp/WA | 3.139.785,00 | 1,42 | | | | |
| 63.735,00 | CTS | 2.808.164,10 | 1,27 | | | | |
| 13.400,00 | Curtiss-Wright | 2.988.200,00 | 1,35 | | | | |
| 44.901,00 | Donaldson | 2.946.852,63 | 1,33 | | | | |
| 85.432,00 | Equity Commonwealth | 1.642.003,04 | 0,74 | | | | |
| 47.322,00 | Esquire Financial Holdings | 2.420.047,08 | 1,09 | | | | |
| 96.649,00 | First Mid Bancshares | 3.413.642,68 | 1,54 | | | | |
| 85.031,00 | Fortrea Holdings | 3.007.546,47 | 1,36 | | | | |
| 400.371,00 | Garrett Motion | 3.863.580,15 | 1,74 | | | | |
| 47.574,00 | Global Industrial | 1.864.425,06 | 0,84 | | | | |
| 236.036,00 | GrafTech International | 528.720,64 | 0,24 | | | | |
| 100.343,00 | Green Brick Partners | 5.243.925,18 | 2,37 | | | | |
| 74.807,00 | Hawkins | 5.334.487,17 | 2,41 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 51,90 | Sociedades comerciales y distribuidores | 9,39 |
| Japón | 16,84 | Construcción de viviendas | 6,65 |
| Canadá | 5,89 | Recursos humanos y servicios de empleo | 6,22 |
| Reino Unido | 4,24 | Distribuidores de tecnología | 5,55 |
| Italia | 3,20 | Maquinaria industrial | 4,99 |
| España | 2,58 | Bancos regionales | 4,74 |
| Noruega | 1,95 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 4,46 |
| Suecia | 1,81 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 4,31 |
| Finlandia | 1,52 | Fabricantes de equipos electrónicos | 3,42 |
| Suiza | 1,52 | Servicios de fabricación de electrónica | 3,21 |
| Francia | 1,36 | Servicios de apoyo diversificados | 3,01 |
| Islas Caimán | 1,32 | Aeroespacial y defensa | 2,80 |
| México | 1,30 | Suministros sanitarios | 2,62 |
| Bermudas | 1,14 | Componentes y equipos automovilísticos | 2,51 |
| Dinamarca | 0,87 | Productos químicos de base | 2,41 |
| Australia | 0,65 | Servicios de consultoría y análisis | 2,23 |
| Hong Kong | 0,55 | Finanzas especializadas | 1,95 |
| Total | 98,63 | Recipientes de metal y vidrio | 1,80 |
| | | Acero | 1,72 |
| | | Hipermercados y supermercados | 1,62 |
| | | Restaurantes | 1,55 |
| | | Envases de papel | 1,52 |
| | | Fabricantes de automóviles | 1,51 |
| | | Componentes electrónicos | 1,41 |
| | | Publicidad | 1,36 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,36 |
| | | Aparatos domésticos | 1,32 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 1,32 |
| | | Artículos personales | 1,32 |
| | | Destilerías y vinateros | 1,30 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 1,20 |
| | | Bioteología | 1,19 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 1,14 |
| | | Productos de construcción | 1,13 |
| | | Cerveceras | 0,87 |
| | | Servicios de atención sanitaria | 0,75 |
| | | Materiales de construcción | 0,74 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas | 0,74 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 0,55 |
| | | Productos de ocio | 0,49 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,24 |
| | | Total | 98,63 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.502.674,15 | EUR | 1.649.799,30 | USD | 13.040,05 | 31/01/2024 |
| 37.577,07 | USD | 34.518,88 | EUR | (619,49) | 31/01/2024 |
| | | | | 12.420,56 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 1.433,00 ASM International | 747.609,94 | 2,34 | 3.953,00 Teradyne | 435.660,13 | 1,37 |
| 459,00 ASML Holding | 347.948,02 | 1,09 | 1.274,00 Thermo Fisher Scientific | 678.360,41 | 2,13 |
| 14.759,00 AXA | 480.541,11 | 1,51 | 18.666,00 UMH Properties | 288.949,68 | 0,91 |
| 61.746,00 Grifols | 737.010,14 | 2,31 | 22.373,00 XP | 589.416,69 | 1,85 |
| 6.531,00 Vinci | 821.848,45 | 2,58 | | 21.692.462,80 | 68,03 |
| 4.995,00 Wolters Kluwer | 711.037,05 | 2,23 | | | |
| | 3.845.994,71 | 12,06 | Total acciones | 31.299.473,33 | 98,15 |
| HKD | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| 70.400,00 AIA Group | 613.318,14 | 1,92 | | 31.299.473,33 | 98,15 |
| 44.000,00 Wuxi Biologics Cayman | 166.736,01 | 0,52 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | 780.054,15 | 2,45 | Acciones | | |
| IDR | | | CNY | | |
| 1.612.623,00 Bank Rakyat Indonesia Persero | 599.614,64 | 1,88 | 130.256,00 East Money Information | 257.859,94 | 0,81 |
| | 599.614,64 | 1,88 | | 257.859,94 | 0,81 |
| INR | | | Total acciones | | |
| 43.308,00 HDFC Bank | 889.566,92 | 2,79 | | 257.859,94 | 0,81 |
| | 889.566,92 | 2,79 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| JPY | | | 257.859,94 | | |
| 22.000,00 Central Japan Railway | 557.387,25 | 1,75 | | 257.859,94 | 0,81 |
| 2.900,00 Lasertec | 762.003,39 | 2,39 | | | |
| 2.700,00 Tokyo Electron | 482.033,79 | 1,51 | Total inversiones en valores | | |
| | 1.801.424,43 | 5,65 | | 31.557.333,27 | 98,96 |
| MXN | | | Saldos bancarios | | |
| 32.100,00 Qualitas Controladora | 322.637,90 | 1,01 | | 378.601,97 | 1,19 |
| | 322.637,90 | 1,01 | Otros pasivos netos | | |
| SEK | | | -47.583,20 | | |
| 16.891,00 Essity B | 420.942,72 | 1,32 | | | |
| | 420.942,72 | 1,32 | Total activos netos | | |
| TWD | | | 31.888.352,04 | | |
| 49.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 946.775,06 | 2,97 | | | |
| | 946.775,06 | 2,97 | | | |
| USD | | | | | |
| 6.072,00 AbbVie | 939.399,12 | 2,95 | | | |
| 1.543,00 Adobe | 925.475,97 | 2,90 | | | |
| 3.419,00 Allegion | 433.563,39 | 1,36 | | | |
| 4.293,00 Allstate | 600.376,05 | 1,88 | | | |
| 3.681,00 Analog Devices | 736.899,39 | 2,31 | | | |
| 2.375,00 Arista Networks | 563.207,50 | 1,77 | | | |
| 2.086,00 Arthur J Gallagher | 466.575,62 | 1,46 | | | |
| 7.548,00 Autoliv | 837.450,60 | 2,63 | | | |
| 15.357,00 Avantor | 355.360,98 | 1,11 | | | |
| 2.206,00 Axcelis Technologies | 289.250,72 | 0,91 | | | |
| 1.493,00 Cadence Design Systems | 408.238,46 | 1,28 | | | |
| 6.246,00 Dexcom | 774.285,39 | 2,43 | | | |
| 1.812,00 Eli Lilly | 1.059.041,52 | 3,32 | | | |
| 21.647,00 Equitable Holdings | 729.503,90 | 2,29 | | | |
| 8.542,00 Equity LifeStyle Properties | 607.934,14 | 1,91 | | | |
| 2.270,00 FTI Consulting | 453.205,50 | 1,42 | | | |
| 28.628,00 Laureate Education | 390.199,64 | 1,22 | | | |
| 7.541,00 Marvell Technology | 462.715,76 | 1,45 | | | |
| 2.130,00 Mastercard | 909.446,10 | 2,85 | | | |
| 636,00 MercadoLibre | 1.008.696,00 | 3,16 | | | |
| 2.966,00 Merck | 322.908,42 | 1,01 | | | |
| 4.409,00 MKS Instruments | 460.475,96 | 1,44 | | | |
| 834,00 MSCI | 477.556,74 | 1,50 | | | |
| 8.059,00 NextEra Energy | 488.455,99 | 1,53 | | | |
| 7.259,00 Oracle | 769.091,05 | 2,41 | | | |
| 3.569,00 Progressive | 566.007,71 | 1,77 | | | |
| 3.929,00 Republic Services | 644.748,90 | 2,02 | | | |
| 6.659,00 Skyline Champion | 499.158,64 | 1,57 | | | |
| 13.379,00 Sprouts Farmers Market | 641.723,74 | 2,01 | | | |
| 2.764,00 Stryker | 824.252,44 | 2,58 | | | |
| 29.199,00 TELUS | 519.304,22 | 1,63 | | | |
| 7.059,00 Tenet Healthcare | 535.566,33 | 1,68 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 63,19 | Equipos de semiconductores | 11,05 |
| Países Bajos | 5,67 | Semiconductores | 6,73 |
| Japón | 5,65 | Biotecnología | 5,26 |
| Francia | 4,08 | Equipos sanitarios | 5,01 |
| Taiwán, provincia de China | 2,97 | Bancos diversificados | 4,67 |
| La India | 2,79 | Seguros de bienes y accidentes | 4,67 |
| Islas Caimán | 2,37 | Farmacéuticas | 4,33 |
| España | 2,31 | Software de aplicaciones | 4,18 |
| Hong Kong | 1,92 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 3,76 |
| Indonesia | 1,88 | Servicios de consultoría y análisis | 3,65 |
| Canadá | 1,63 | Comercio al por menor generalista | 3,16 |
| Irlanda | 1,36 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 2,85 |
| Suecia | 1,32 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales | 2,81 |
| México | 1,01 | Unifamiliares | 2,63 |
| China | 0,81 | Componentes y equipos automovilísticos | 2,63 |
| Total | 98,96 | Construcción e ingeniería | 2,58 |
| | | Software de sistemas | 2,41 |
| | | Datos y mercados financieros | 2,31 |
| | | Otros servicios financieros diversificados | 2,29 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 2,02 |
| | | Alimentación al por menor | 2,01 |
| | | Seguros de vida y de salud | 1,92 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 1,85 |
| | | Equipos de comunicaciones | 1,77 |
| | | Ferrocarriles | 1,75 |
| | | Centros de atención sanitaria | 1,68 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,63 |
| | | Construcción de viviendas | 1,57 |
| | | Eléctricas | 1,53 |
| | | Seguros multiramo | 1,51 |
| | | Corredores de seguros | 1,46 |
| | | Productos de construcción | 1,36 |
| | | Artículos del hogar | 1,32 |
| | | Servicios de educación | 1,22 |
| | | Total | 98,96 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| AUD | | | | | |
| 17,144,00 ALS | 149.594,99 | 1,52 | 1,542,00 Teradyne | 169.943,82 | 1,73 |
| | 149.594,99 | 1,52 | 395,00 Thermo Fisher Scientific | 210.323,68 | 2,14 |
| CHF | | | 6,936,00 UMH Properties | 107.369,28 | 1,09 |
| 2,593,00 Alcon | 202.659,88 | 2,06 | 694,00 Verisk Analytics | 165.345,50 | 1,68 |
| 1,814,00 SGS | 156.893,51 | 1,60 | 681,00 Zebra Technologies | 187.213,71 | 1,91 |
| 5,560,00 SIG Group | 128.917,92 | 1,31 | | 5.650.295,93 | 57,56 |
| | 488.471,31 | 4,98 | Total acciones | 9.577.159,90 | 97,57 |
| DKK | | | | | |
| 3,777,00 Novo Nordisk B | 389.867,61 | 3,97 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 9.577.159,90 | 97,57 |
| | 389.867,61 | 3,97 | | | |
| EUR | | | Total inversiones en valores | 9.577.159,90 | 97,57 |
| 3,441,00 Amplifon | 119.375,96 | 1,22 | Saldos bancarios | 254.925,15 | 2,60 |
| 11,256,00 AXA | 366.486,27 | 3,73 | Otros pasivos netos | -16.008,81 | (0,16) |
| 7,946,00 Grifols | 137.041,85 | 1,40 | | | |
| 6,335,00 Sanoma Plc | 48.800,05 | 0,50 | Total activos netos | 9.816.076,24 | 100,00 |
| 259,00 Sartorius Stedim Biotech | 68.670,61 | 0,70 | | | |
| 1,775,00 Vinci | 223.362,58 | 2,28 | | | |
| 2,220,00 Wolters Kluwer | 316.016,47 | 3,22 | | | |
| | 1.279.753,79 | 13,04 | | | |
| HKD | | | | | |
| 19,600,00 AIA Group | 170.753,35 | 1,74 | | | |
| | 170.753,35 | 1,74 | | | |
| IDR | | | | | |
| 569,400,00 Bank Rakyat Indonesia Persero | 211.717,54 | 2,16 | | | |
| | 211.717,54 | 2,16 | | | |
| INR | | | | | |
| 9,588,00 HDFC Bank | 196.942,08 | 2,01 | | | |
| 2,117,00 TeamLease Services | 81.360,01 | 0,83 | | | |
| | 278.302,09 | 2,84 | | | |
| JPY | | | | | |
| 7,500,00 Central Japan Railway | 190.018,38 | 1,94 | | | |
| 400,00 Keyence | 175.653,90 | 1,79 | | | |
| 2,800,00 Omron | 130.301,15 | 1,33 | | | |
| 6,700,00 Topcon | 71.992,08 | 0,73 | | | |
| 6,800,00 Unicharm | 245.061,50 | 2,50 | | | |
| | 813.027,01 | 8,28 | | | |
| KES | | | | | |
| 377,700,00 Safaricom | 33.439,68 | 0,34 | | | |
| | 33.439,68 | 0,34 | | | |
| PHP | | | | | |
| 47,498,00 BDO Unibank | 111.936,60 | 1,14 | | | |
| | 111.936,60 | 1,14 | | | |
| USD | | | | | |
| 1,438,00 AbbVie | 222.472,98 | 2,27 | | | |
| 1,550,00 Allstate | 216.767,50 | 2,21 | | | |
| 846,00 Arthur J Gallagher | 189.224,82 | 1,93 | | | |
| 1,686,00 Autoliv | 187.061,70 | 1,91 | | | |
| 8,818,00 Avantor | 204.048,52 | 2,08 | | | |
| 2,295,00 Cognex | 97.606,35 | 0,99 | | | |
| 970,00 Dexcom | 120.246,05 | 1,22 | | | |
| 5,487,00 Equitable Holdings | 184.911,90 | 1,88 | | | |
| 4,281,00 Essential Utilities | 160.708,74 | 1,64 | | | |
| 824,00 FTI Consulting | 164.511,60 | 1,68 | | | |
| 790,00 Johnson & Johnson | 123.571,80 | 1,26 | | | |
| 1,036,00 Keysight Technologies | 165.791,08 | 1,69 | | | |
| 1,519,00 Marsh & McLennan Cos | 287.030,24 | 2,92 | | | |
| 2,772,00 Marvell Technology | 170.089,92 | 1,73 | | | |
| 733,00 Mastercard | 312.969,01 | 3,19 | | | |
| 114,00 MercadoLibre | 180.804,00 | 1,84 | | | |
| 2,502,00 Merck | 272.392,74 | 2,77 | | | |
| 1,446,00 MKS Instruments | 151.020,24 | 1,54 | | | |
| 2,397,00 NextEra Energy | 145.282,17 | 1,48 | | | |
| 2,011,00 Otis Worldwide | 180.426,92 | 1,84 | | | |
| 336,00 Paycom Software | 69.793,92 | 0,71 | | | |
| 1,240,00 PayPal Holdings | 78.113,80 | 0,80 | | | |
| 1,636,00 Republic Services | 268.467,60 | 2,73 | | | |
| 562,00 Salesforce | 149.171,66 | 1,52 | | | |
| 956,00 Stryker | 285.088,76 | 2,90 | | | |
| 12,512,00 TELUS | 222.525,92 | 2,27 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 55,29 | Servicios de consultoría y análisis | 9,70 |
| Japón | 8,28 | Farmacéuticas | 8,01 |
| Francia | 6,71 | Fabricantes de equipos electrónicos | 7,11 |
| Suiza | 4,98 | Bancos diversificados | 5,30 |
| Dinamarca | 3,97 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 4,92 |
| Países Bajos | 3,22 | Corredores de seguros | 4,85 |
| La India | 2,84 | Equipos sanitarios | 4,13 |
| Canadá | 2,27 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 3,98 |
| Indonesia | 2,16 | Seguros multiramo | 3,73 |
| Hong Kong | 1,74 | Biotecnología | 3,66 |
| Australia | 1,52 | Equipos de semiconductores | 3,27 |
| España | 1,40 | Servicios medioambientales y de tratamiento | 2,73 |
| Italia | 1,22 | Artículos del hogar | 2,50 |
| Filipinas | 1,14 | Construcción e ingeniería | 2,28 |
| Finlandia | 0,50 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 2,27 |
| Kenya | 0,34 | Seguros de bienes y accidentes | 2,21 |
| Total | 97,57 | Suministros sanitarios | 2,06 |
| | | Ferrocarriles | 1,94 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 1,91 |
| | | Otros servicios financieros diversificados | 1,88 |
| | | Comercio al por menor generalista | 1,84 |
| | | Maquinaria industrial | 1,84 |
| | | Seguros de vida y de salud | 1,74 |
| | | Semiconductores | 1,73 |
| | | Compañías de agua | 1,64 |
| | | Recursos humanos y servicios de empleo | 1,54 |
| | | Software de aplicaciones | 1,52 |
| | | Eléctricas | 1,48 |
| | | Componentes electrónicos | 1,33 |
| | | Envases de papel | 1,31 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 1,22 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales unifamiliares | 1,09 |
| | | Editoriales | 0,50 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,34 |
| | | Total | 97,57 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|--|------------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------|---------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| CAD | | | | | | | |
| 343.300,00 | CCL Industries | 13.922.356,41 | 0,54 | 1.523.264,00 | Comcast | 60.547.400,94 | 2,35 |
| 151.200,00 | CGI | 14.649.944,65 | 0,57 | 1.640.843,00 | Conagra Brands | 42.431.499,22 | 1,64 |
| 319.300,00 | Open Text | 12.188.365,61 | 0,47 | 222.877,00 | Crown Holdings | 18.722.313,32 | 0,73 |
| 821.600,00 | Rogers Communications | 34.609.503,47 | 1,34 | 1.039.828,00 | CVS Health | 74.308.374,45 | 2,88 |
| 90.500,00 | Royal Bank of Canada | 8.288.024,39 | 0,32 | 159.706,00 | Duke Energy | 13.951.876,85 | 0,54 |
| 117.800,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 6.864.028,67 | 0,27 | 1.536.797,00 | eBay | 60.807.213,91 | 2,36 |
| | | 90.522.223,20 | 3,51 | 87.972,00 | Elevance Health | 37.354.668,73 | 1,45 |
| CHF | | | | | | | |
| 123.669,00 | Nestle | 13.007.379,01 | 0,50 | 232.101,00 | Emerson Electric | 20.448.492,92 | 0,79 |
| 76.171,00 | Roche Holding | 20.033.084,22 | 0,78 | 192.420,00 | Eversource Energy | 10.714.374,59 | 0,42 |
| | | 33.040.463,23 | 1,28 | 367.213,00 | Fiserv | 44.336.683,60 | 1,72 |
| DKK | | | | | | | |
| 107.957,00 | Carlsberg B | 12.256.923,92 | 0,48 | 209.151,00 | General Mills | 12.298.881,19 | 0,48 |
| | | 12.256.923,92 | 0,48 | 554.135,00 | Genpact | 17.418.250,00 | 0,68 |
| EUR | | | | | | | |
| 177.218,00 | Allianz | 42.877.895,10 | 1,66 | 425.138,00 | Global Payments | 49.280.156,70 | 1,91 |
| 147.888,00 | Capgemini | 28.076.536,80 | 1,09 | 116.264,00 | Hershey | 19.459.387,19 | 0,75 |
| 392.205,00 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 12.758.428,65 | 0,49 | 208.385,00 | Ingredion | 20.491.568,77 | 0,79 |
| 640.911,00 | Deutsche Telekom | 13.939.814,25 | 0,54 | 110.722,00 | J M Smucker | 12.573.939,76 | 0,49 |
| 6.277.981,00 | EDP - Energias de Portugal | 28.652.705,28 | 1,11 | 527.457,00 | Johnson & Johnson | 74.651.487,46 | 2,89 |
| 933.257,00 | Endesa | 17.274.587,07 | 0,67 | 1.442.664,00 | Kenvue | 28.038.746,58 | 1,09 |
| 828.827,00 | Fresenius | 23.265.173,89 | 0,90 | 71.857,00 | Laboratory Corp of America | 14.717.941,63 | 0,57 |
| 320.172,00 | Heineken | 29.481.437,76 | 1,14 | 770.044,00 | LKQ | 33.436.854,47 | 1,30 |
| 4.229.300,00 | Iberdrola | 50.307.523,50 | 1,95 | 334.447,00 | Medtronic | 24.977.610,73 | 0,97 |
| 120.510,00 | Kerry Group | 9.479.316,60 | 0,37 | 113.841,00 | Merck | 11.214.141,94 | 0,43 |
| 26.388,00 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 19.429.484,40 | 0,75 | 165.627,00 | Meta Platforms | 53.488.589,25 | 2,07 |
| 65.713,00 | Merck KGaA | 9.469.243,30 | 0,37 | 150.918,00 | Microsoft | 51.454.407,87 | 1,99 |
| 79.020,00 | Pernod Ricard | 12.662.955,00 | 0,49 | 477.170,00 | Mondelez International | 31.185.295,96 | 1,21 |
| 518.686,00 | Sanofi | 46.500.199,90 | 1,80 | 246.133,00 | NextEra Energy | 13.498.119,01 | 0,52 |
| 217.906,00 | Teleperformance | 28.970.602,70 | 1,12 | 115.271,00 | Oracle | 11.050.454,62 | 0,43 |
| 326.066,00 | Unilever | 14.273.539,15 | 0,55 | 569.416,00 | Patterson Cos | 14.611.507,20 | 0,57 |
| 562.245,00 | Vinci | 64.017.215,70 | 2,48 | 318.294,00 | PayPal Holdings | 18.142.354,80 | 0,70 |
| | | 451.436.659,05 | 17,50 | 174.842,00 | PepsiCo | 26.817.965,83 | 1,04 |
| GBP | | | | | | | |
| 108.076,00 | AstraZeneca | 13.183.482,43 | 0,51 | 935.937,00 | Pfizer | 24.385.003,55 | 0,95 |
| 745.281,00 | Reckitt Benckiser Group | 46.484.279,05 | 1,80 | 125.651,00 | Prestige Consumer Healthcare | 6.987.432,56 | 0,27 |
| 588.890,00 | Smith & Nephew | 7.308.712,68 | 0,28 | 177.555,00 | Public Service Enterprise Group | 9.743.676,03 | 0,38 |
| 1.206.837,00 | SSE | 25.943.018,50 | 1,01 | 210.460,00 | Service Corp International/US | 13.105.191,10 | 0,51 |
| | | 92.919.492,66 | 3,60 | 224.994,00 | Sonoco Products | 11.483.814,28 | 0,45 |
| HKD | | | | | | | |
| 1.412.500,00 | CK Asset Holdings | 6.413.848,09 | 0,25 | 180.321,00 | Sysco | 11.912.084,88 | 0,46 |
| 3.415.300,00 | Link REIT | 17.347.727,91 | 0,67 | 200.275,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 18.981.909,38 | 0,74 |
| 805.000,00 | Sun Hung Kai Properties | 7.874.802,68 | 0,31 | 232.376,00 | TD SYNEX | 22.745.598,70 | 0,88 |
| | | 31.636.378,68 | 1,23 | 445.997,00 | Unum | 18.276.514,78 | 0,71 |
| JPY | | | | | | | |
| 579.700,00 | Asahi Group Holdings | 19.496.172,20 | 0,76 | 1.243.803,00 | Verizon Communications | 42.214.124,62 | 1,64 |
| 868.178,00 | KDDI | 24.911.135,02 | 0,97 | 85.361,00 | Visa | 20.129.965,10 | 0,78 |
| 493.900,00 | Kirin Holdings | 6.526.717,47 | 0,25 | 306.985,00 | Ziff Davis | 19.085.178,56 | 0,74 |
| 44.486.800,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 49.027.744,58 | 1,90 | | | 1.704.641.899,75 | 66,08 |
| | | 99.961.769,27 | 3,87 | Total acciones | | 2.573.448.634,53 | 99,76 |
| SEK | | | | | | | |
| 3.304.572,00 | Svenska Handelsbanken A | 32.652.343,23 | 1,27 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 2.573.448.634,53 | 99,76 |
| | | 32.652.343,23 | 1,27 | Total inversiones en valores | | 2.573.448.634,53 | 99,76 |
| SGD | | | | | | | |
| 1.019.587,00 | Oversea-Chinese Banking | 9.081.455,78 | 0,35 | Saldos bancarios | | 18.328.136,45 | 0,71 |
| 5.961.400,00 | Singapore Telecommunications | 10.088.649,81 | 0,39 | Otros pasivos netos | | -12.096.276,09 | (0,47) |
| 267.300,00 | United Overseas Bank | 5.210.375,95 | 0,20 | Total activos netos | | 2.579.680.494,89 | 100,00 |
| | | 24.380.481,54 | 0,95 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 48.434,00 | Air Products and Chemicals | 11.993.681,80 | 0,46 | | | | |
| 355.185,00 | Akamai Technologies | 38.169.853,83 | 1,48 | | | | |
| 701.743,00 | Alphabet | 89.006.816,63 | 3,45 | | | | |
| 466.840,00 | Amdocs | 37.226.392,69 | 1,44 | | | | |
| 54.768,00 | American Electric Power | 4.007.994,79 | 0,16 | | | | |
| 2.629.903,00 | AT&T | 39.762.648,51 | 1,54 | | | | |
| 290.804,00 | Baxter International | 10.198.663,63 | 0,40 | | | | |
| 855.946,00 | Bristol-Myers Squibb | 39.792.350,24 | 1,54 | | | | |
| 348.354,00 | Centene | 23.289.791,04 | 0,90 | | | | |
| 228.821,00 | Check Point Software Technologies | 31.567.442,88 | 1,22 | | | | |
| 96.739,00 | Chubb | 19.699.673,67 | 0,76 | | | | |
| 279.826,00 | Cigna Group/The | 75.729.240,50 | 2,94 | | | | |
| 1.371.144,00 | Cisco Systems | 62.682.818,13 | 2,43 | | | | |
| 276.373,00 | Coca-Cola Europacific Partners | 16.719.416,20 | 0,65 | | | | |
| 1.193.293,00 | Coca-Cola | 63.314.062,18 | 2,45 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 59,62 | Farmacéuticas | 9,54 |
| Francia | 8,23 | Servicios de atención sanitaria | 7,29 |
| Reino Unido | 4,80 | Eléctricas | 6,37 |
| Japón | 3,87 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 6,26 |
| Canadá | 3,51 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 6,01 |
| Alemania | 3,47 | Alimentos envasados y carnes | 5,44 |
| España | 2,62 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 5,11 |
| Suiza | 2,04 | Bebidas no alcohólicas | 4,14 |
| Guernsey | 1,44 | Software de sistemas | 3,65 |
| Irlanda | 1,34 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 3,10 |
| Suecia | 1,27 | Cerveceras | 2,63 |
| Israel | 1,22 | Construcción e ingeniería | 2,48 |
| Países Bajos | 1,14 | Equipos de comunicaciones | 2,43 |
| Portugal | 1,11 | Bancos diversificados | 2,41 |
| Hong Kong | 0,98 | Comercio al por menor generalista | 2,36 |
| Singapur | 0,95 | Comunicaciones por cable y satélite | 2,35 |
| Taiwán, provincia de China | 0,74 | Salud administrada | 2,35 |
| Bermudas | 0,68 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 2,31 |
| Dinamarca | 0,48 | Procesamiento de datos y servicios subcontratados | 1,80 |
| Islas Caimán | 0,25 | Artículos del hogar | 1,80 |
| Total | 99,76 | Seguros multiramo | 1,66 |
| | | Equipos sanitarios | 1,65 |
| | | Artículos personales | 1,64 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 1,48 |
| | | Distribuidores | 1,30 |
| | | Recipientes de metal y vidrio | 1,27 |
| | | Distribuidores de tecnología | 0,88 |
| | | Productos agrícolas | 0,79 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,79 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,76 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,75 |
| | | Semiconductores | 0,74 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,71 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales | 0,67 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,57 |
| | | Servicios especializados al consumidor | 0,51 |
| | | Destilerías y vinateros | 0,49 |
| | | Neumáticos y caucho | 0,49 |
| | | Software de aplicaciones | 0,47 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,46 |
| | | Gases industriales | 0,46 |
| | | Envases de papel | 0,45 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,38 |
| | | Actividades inmobiliarias diversificadas | 0,31 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,25 |
| | | Total | 99,76 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 63.746,60 | EUR | 69.743,12 | USD | 720,97 | 31/01/2024 |
| 5.302.394,79 | USD | 4.831.334,44 | EUR | (39.709,08) | 31/01/2024 |
| | | | | (38.988,11) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| CAD | | | | | |
| 76.600,00 CCL Industries | 3.106.473,93 | 0,52 | 63.362,00 Cigna Group/The | 17.147.642,24 | 2,85 |
| 34.300,00 CGI | 3.323.367,07 | 0,55 | 310.473,00 Cisco Systems | 14.193.492,88 | 2,36 |
| 72.300,00 Open Text | 2.759.846,02 | 0,46 | 62.573,00 Coca-Cola Europacific Partners | 3.785.406,06 | 0,63 |
| 186.100,00 Rogers Communications | 7.839.372,68 | 1,30 | 270.172,00 Coca-Cola | 14.334.858,92 | 2,38 |
| 20.500,00 Royal Bank of Canada | 1.877.397,79 | 0,31 | 344.880,00 Comcast | 13.708.449,51 | 2,27 |
| 27.200,00 Toronto-Dominion Bank/The | 1.584.903,05 | 0,26 | 371.501,00 Conagra Brands | 9.606.857,20 | 1,59 |
| | 20.491.360,54 | 3,40 | 50.462,00 Crown Holdings | 4.238.954,11 | 0,70 |
| CHF | | | 235.426,00 CVS Health | 16.824.054,90 | 2,79 |
| 28.002,00 Nestle | 2.945.221,74 | 0,49 | 36.159,00 Duke Energy | 3.158.841,34 | 0,52 |
| 17.247,00 Roche Holding | 4.535.986,18 | 0,75 | 347.944,00 eBay | 13.767.273,91 | 2,28 |
| | 7.481.207,92 | 1,24 | 19.918,00 Elevance Health | 8.457.580,73 | 1,40 |
| DKK | | | 52.256,00 Emerson Electric | 4.603.842,49 | 0,76 |
| 24.444,00 Carlsberg B | 2.775.255,41 | 0,46 | 43.566,00 Eversource Energy | 2.425.852,01 | 0,40 |
| | 2.775.255,41 | 0,46 | 83.299,00 Fiserv | 10.057.381,98 | 1,67 |
| EUR | | | 47.354,00 General Mills | 2.784.596,87 | 0,46 |
| 40.158,00 Allianz | 9.716.228,10 | 1,61 | 125.461,00 Genpact | 3.943.643,81 | 0,65 |
| 33.561,00 Capgemini | 6.371.555,85 | 1,06 | 96.255,00 Global Payments | 11.157.462,95 | 1,85 |
| 88.802,00 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 2.888.729,06 | 0,48 | 26.324,00 Hershey | 4.405.911,62 | 0,73 |
| 145.113,00 Deutsche Telekom | 3.156.207,75 | 0,52 | 47.180,00 Ingredion | 4.639.452,04 | 0,77 |
| 1.421.441,00 EDP - Energias de Portugal | 6.487.456,72 | 1,08 | 25.069,00 J M Smucker | 2.846.914,76 | 0,47 |
| 211.824,00 Endesa | 3.920.862,24 | 0,65 | 119.434,00 Johnson & Johnson | 16.903.606,84 | 2,80 |
| 187.661,00 Fresenius | 5.267.644,27 | 0,87 | 326.632,00 Kenvue | 6.348.222,37 | 1,05 |
| 72.493,00 Heineken | 6.675.155,44 | 1,11 | 16.269,00 Laboratory Corp of America | 3.332.259,80 | 0,55 |
| 957.569,00 Iberdrola | 11.390.283,26 | 1,89 | 174.345,00 LKQ | 7.570.409,47 | 1,26 |
| 27.286,00 Kerry Group | 2.146.316,76 | 0,36 | 75.722,00 Medtronic | 5.655.170,00 | 0,94 |
| 5.929,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 4.365.522,70 | 0,72 | 25.776,00 Merck | 2.539.117,92 | 0,42 |
| 14.879,00 Merck KGaA | 2.144.063,90 | 0,36 | 37.593,00 Meta Platforms | 12.140.511,73 | 2,01 |
| 17.892,00 Pernod Ricard | 2.867.193,00 | 0,48 | 34.254,00 Microsoft | 11.678.655,21 | 1,94 |
| 117.440,00 Sanofi | 10.528.496,00 | 1,75 | 94.669,00 Mondelez International | 6.187.062,86 | 1,03 |
| 49.044,00 Teleperformance | 6.520.399,80 | 1,08 | 55.727,00 NextEra Energy | 3.056.110,63 | 0,51 |
| 73.827,00 Unilever | 3.231.776,93 | 0,54 | 26.100,00 Oracle | 2.502.076,55 | 0,42 |
| 127.302,00 Vinci | 14.494.605,72 | 2,41 | 128.921,00 Patterson Cos | 3.308.179,12 | 0,55 |
| | 102.172.497,50 | 16,95 | 72.065,00 PayPal Holdings | 4.107.613,72 | 0,68 |
| GBP | | | 39.010,00 PepsiCo | 5.983.509,95 | 0,99 |
| 24.251,00 AstraZeneca | 2.958.220,44 | 0,49 | 210.609,00 Pfizer | 5.487.229,61 | 0,91 |
| 168.747,00 Reckitt Benckiser Group | 10.525.000,15 | 1,75 | 27.975,00 Prestige Consumer Healthcare | 1.555.685,40 | 0,26 |
| 133.487,00 Smith & Nephew | 1.656.706,90 | 0,27 | 39.530,00 Public Service Enterprise Group | 2.169.285,65 | 0,36 |
| 273.252,00 SSE | 5.874.017,53 | 0,97 | 47.650,00 Service Corp International/US | 2.967.130,84 | 0,49 |
| | 21.013.945,02 | 3,49 | 50.941,00 Sonoco Products | 2.600.055,93 | 0,43 |
| HKD | | | 40.827,00 Sysco | 2.697.049,65 | 0,45 |
| 321.000,00 CK Asset Holdings | 1.457.589,55 | 0,24 | 45.345,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 4.297.763,98 | 0,71 |
| 773.340,00 Link REIT | 3.928.115,22 | 0,65 | 52.612,00 TD SYNEX | 5.149.806,51 | 0,85 |
| 182.500,00 Sun Hung Kai Properties | 1.785.281,35 | 0,30 | 100.984,00 Unum | 4.138.224,18 | 0,69 |
| | 7.170.986,12 | 1,19 | 280.135,00 Verizon Communications | 9.507.658,21 | 1,58 |
| JPY | | | 19.327,00 Visa | 4.557.723,50 | 0,76 |
| 126.500,00 Asahi Group Holdings | 4.254.382,93 | 0,71 | 69.504,00 Ziff Davis | 4.321.045,82 | 0,72 |
| 188.200,00 KDDI | 5.400.131,78 | 0,90 | | 384.844.967,13 | 63,86 |
| 111.900,00 Kirin Holdings | 1.478.719,75 | 0,25 | Total acciones | 581.148.447,49 | 96,43 |
| 10.072.500,00 Nippon Telegraph & Telephone | 11.100.640,13 | 1,84 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 581.148.447,49 | 96,43 |
| | 22.233.874,59 | 3,69 | Total inversiones en valores | 581.148.447,49 | 96,43 |
| SEK | | | Saldos bancarios | 2.317.517,82 | 0,38 |
| 754.753,00 Svenska Handelsbanken A | 7.457.684,08 | 1,24 | Otros activos netos | 19.184.693,40 | 3,18 |
| | 7.457.684,08 | 1,24 | Total activos netos | 602.650.658,71 | 100,00 |
| SGD | | | | | |
| 230.909,00 Oversea-Chinese Banking | 2.056.705,19 | 0,34 | | | |
| 1.349.800,00 Singapore Telecommunications | 2.284.305,62 | 0,38 | | | |
| 59.800,00 United Overseas Bank | 1.165.658,37 | 0,19 | | | |
| | 5.506.669,18 | 0,91 | | | |
| USD | | | | | |
| 10.807,00 Air Products and Chemicals | 2.676.130,80 | 0,44 | | | |
| 80.333,00 Akamai Technologies | 8.632.962,73 | 1,43 | | | |
| 158.881,00 Alphabet | 20.151.953,11 | 3,34 | | | |
| 105.697,00 Amdocs | 8.428.408,08 | 1,40 | | | |
| 12.220,00 American Electric Power | 894.275,79 | 0,15 | | | |
| 596.101,00 AT&T | 9.012.710,56 | 1,50 | | | |
| 65.841,00 Baxter International | 2.309.081,76 | 0,38 | | | |
| 193.794,00 Bristol-Myers Squibb | 9.009.351,90 | 1,49 | | | |
| 78.871,00 Centene | 5.273.053,01 | 0,87 | | | |
| 51.807,00 Check Point Software Technologies | 7.147.134,72 | 1,19 | | | |
| 21.903,00 Chubb | 4.460.268,89 | 0,74 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 57,60 | Farmacéuticas | 9,24 |
| Francia | 7,97 | Servicios de atención sanitaria | 7,06 |
| Reino Unido | 4,65 | Eléctricas | 6,17 |
| Japón | 3,69 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 6,08 |
| Canadá | 3,40 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 5,82 |
| Alemania | 3,37 | Alimentos envasados y carnes | 5,13 |
| España | 2,54 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 4,96 |
| Suiza | 1,98 | Bebidas no alcohólicas | 4,00 |
| Guernsey | 1,40 | Software de sistemas | 3,54 |
| Irlanda | 1,29 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 3,01 |
| Suecia | 1,24 | Cerveceras | 2,52 |
| Israel | 1,19 | Construcción e ingeniería | 2,41 |
| Países Bajos | 1,11 | Equipos de comunicaciones | 2,36 |
| Portugal | 1,08 | Bancos diversificados | 2,35 |
| Hong Kong | 0,95 | Comercio al por menor generalista | 2,28 |
| Singapur | 0,91 | Salud administrada | 2,28 |
| Taiwán, provincia de China | 0,71 | Comunicaciones por cable y satélite | 2,27 |
| Bermudas | 0,65 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 2,20 |
| Dinamarca | 0,46 | Artículos del hogar | 1,75 |
| Islas Caimán | 0,24 | Procesamiento de datos y servicios subcontratados | 1,74 |
| Total | 96,43 | Seguros multiramo | 1,61 |
| | | Equipos sanitarios | 1,60 |
| | | Artículos personales | 1,59 |
| | | Servicios e infraestructuras de Internet | 1,43 |
| | | Distribuidores | 1,26 |
| | | Recipientes de metal y vidrio | 1,22 |
| | | Distribuidores de tecnología | 0,85 |
| | | Productos agrícolas | 0,77 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,76 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,74 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,72 |
| | | Semiconductores | 0,71 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,69 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales | 0,65 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,55 |
| | | Servicios especializados al consumidor | 0,49 |
| | | Destilerías y vinateros | 0,48 |
| | | Neumáticos y caucho | 0,48 |
| | | Software de aplicaciones | 0,46 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,45 |
| | | Gases industriales | 0,44 |
| | | Envases de papel | 0,43 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,36 |
| | | Actividades inmobiliarias diversificadas | 0,30 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,24 |
| | | Total | 96,43 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 27.006,96 | EUR | 308.069,73 | NOK | (403,12) | 31/01/2024 |
| 268,75 | EUR | 1.163,76 | PLN | 0,96 | 31/01/2024 |
| 2.831.825,34 | EUR | 31.745.339,03 | SEK | (31.432,88) | 31/01/2024 |
| 41.411.012,22 | NOK | 3.543.024,12 | EUR | 141.148,62 | 31/01/2024 |
| 161.995,49 | PLN | 37.021,21 | EUR | 253,67 | 31/01/2024 |
| 2.316.007.241,49 | SEK | 203.031.408,94 | EUR | 5.847.087,82 | 31/01/2024 |
| | | | | 5.956.655,07 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 233.918,00 | CHF | 248.430,28 | EUR | 4.611,31 | 19/01/2024 |
| 1.519.816,20 | EUR | 2.232.694,00 | CAD | (3.510,51) | 19/01/2024 |
| 273.685,14 | EUR | 2.040.102,00 | DKK | (97,87) | 19/01/2024 |
| 585.141,86 | EUR | 511.867,00 | GBP | (3.609,88) | 19/01/2024 |
| 6.159.355,41 | EUR | 50.937.998,00 | HKD | 260.670,18 | 19/01/2024 |
| 653.987,21 | EUR | 105.180.154,00 | JPY | (20.402,12) | 19/01/2024 |
| 671.161,94 | EUR | 7.604.481,00 | SEK | (14.710,10) | 19/01/2024 |
| 21.705.318,42 | EUR | 23.594.470,00 | USD | 373.281,11 | 19/01/2024 |
| 219.565.450,00 | JPY | 1.404.636,62 | EUR | 3.254,04 | 19/01/2024 |
| 3.881.000,00 | SEK | 329.500,57 | EUR | 20.508,97 | 19/01/2024 |
| 11.458.901,00 | USD | 10.822.657,53 | EUR | (461.882,28) | 19/01/2024 |
| | | | | 158.112,85 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 5.965.575,73 | EUR | 68.892.980,00 | SEK | (247.834,01) | 19/01/2024 |
| 8.990.107,85 | EUR | 9.835.623,00 | USD | 97.739,33 | 19/01/2024 |
| | | | | (150.094,68) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 610.000,00 | CAD | 415.317,17 | EUR | 874,99 | 19/01/2024 |
| 393.742,00 | CHF | 417.303,54 | EUR | 8.626,20 | 19/01/2024 |
| 945.944,00 | DKK | 126.897,49 | EUR | 48,81 | 19/01/2024 |
| 17.118.046,40 | EUR | 24.713.173,00 | CAD | 256.014,27 | 19/01/2024 |
| 222.546,89 | EUR | 1.657.892,00 | DKK | 56,40 | 19/01/2024 |
| 17.623.177,45 | EUR | 15.325.850,00 | GBP | (4.922,82) | 19/01/2024 |
| 190.329,54 | EUR | 1.617.815,00 | HKD | 2.996,70 | 19/01/2024 |
| 683.395,14 | EUR | 995.298,00 | SGD | 1.337,08 | 19/01/2024 |
| 583.252,00 | GBP | 670.455,07 | EUR | 412,56 | 19/01/2024 |
| 1.521.825,00 | HKD | 179.128,45 | EUR | (2.910,44) | 19/01/2024 |
| 4.719.013,00 | SEK | 406.818,43 | EUR | 18.781,89 | 19/01/2024 |
| 1.800.192,00 | SGD | 1.238.919,49 | EUR | (5.276,85) | 19/01/2024 |
| | | | | 276.038,79 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 1.390.972,00 | DKK | 186.650,95 | EUR | 18,51 | 19/01/2024 |
| 572.152,46 | EUR | 840.767,00 | CAD | (1.487,27) | 19/01/2024 |
| 6.953.667,84 | EUR | 6.571.262,00 | CHF | (154.758,81) | 19/01/2024 |
| 812.590,25 | EUR | 6.057.426,00 | DKK | (320,16) | 19/01/2024 |
| 24.215.803,82 | EUR | 3.782.018.334,00 | JPY | (35.183,07) | 19/01/2024 |
| 803.009,55 | EUR | 9.315.910,00 | SEK | (37.177,40) | 19/01/2024 |
| 143.698,74 | EUR | 210.063,00 | SGD | (252,05) | 19/01/2024 |
| 353.067.188,19 | EUR | 373.804.960,00 | USD | 15.084.545,86 | 19/01/2024 |
| 1.334.717,00 | HKD | 161.245,86 | EUR | (6.684,27) | 19/01/2024 |
| 216.985.415,00 | JPY | 1.346.851,74 | EUR | 44.400,14 | 19/01/2024 |
| | | | | 14.893.101,48 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 486.010,19 | EUR | 3.622.474,00 | DKK | (128,27) | 19/01/2024 |
| 578.445,09 | EUR | 4.945.609,00 | HKD | 5.782,37 | 19/01/2024 |
| 6.618.878,02 | EUR | 9.558.703,00 | SGD | 68.359,31 | 19/01/2024 |
| 3.519.211,00 | HKD | 413.149,12 | EUR | (5.648,55) | 19/01/2024 |
| 2.322.242,00 | SEK | 200.093,16 | EUR | 9.345,93 | 19/01/2024 |
| 1.204.286,00 | SGD | 832.561,92 | EUR | (7.275,44) | 19/01/2024 |
| | | | | 70.435,35 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 726.309,00 | CAD | 492.368,25 | EUR | 3.174,54 | 19/01/2024 |
| 413.886,20 | EUR | 393.727,00 | CHF | (12.019,48) | 19/01/2024 |
| 175.862,23 | EUR | 1.468.412,00 | HKD | 5.822,15 | 19/01/2024 |
| 13.387.686,27 | EUR | 14.574.672,00 | USD | 210.600,38 | 19/01/2024 |
| 2.202.770,00 | HKD | 266.037,72 | EUR | (10.954,87) | 19/01/2024 |
| | | | | 196.622,72 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 520.194,00 | EUR | 4.376.307,00 | HKD | 13.432,76 | 19/01/2024 |
| 1.427.524,00 | GBP | 1.628.430,10 | EUR | 13.506,51 | 19/01/2024 |
| 1.747.290,00 | HKD | 208.677,92 | EUR | (6.345,50) | 19/01/2024 |
| | | | | 20.593,77 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 1.440.262,00 | CAD | 997.843,25 | EUR | (15.138,34) | 19/01/2024 |
| 175.627,00 | CHF | 186.201,04 | EUR | 3.783,32 | 19/01/2024 |
| 2.237.369,89 | EUR | 3.280.118,00 | CAD | (605,79) | 19/01/2024 |
| 635.657,56 | EUR | 598.000,00 | CHF | (11.232,26) | 19/01/2024 |
| 1.250.151,83 | EUR | 9.317.228,00 | DKK | (226,70) | 19/01/2024 |
| 3.240.895,64 | EUR | 2.803.478,00 | GBP | 16.239,37 | 19/01/2024 |
| 472.053,94 | EUR | 5.400.366,00 | SEK | (15.011,49) | 19/01/2024 |
| 1.327.713,00 | GBP | 1.521.062,97 | EUR | 6.086,09 | 19/01/2024 |
| 10.102.731,00 | USD | 9.529.591,81 | EUR | (395.050,62) | 19/01/2024 |
| | | | | (411.156,42) | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 560.725,68 | EUR | 4.675.000,00 | HKD | 19.365,24 | 19/01/2024 |
| | | | | 19.365,24 | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 2.099.354,28 | EUR | 1.838.000,00 | GBP | (14.717,56) | 19/01/2024 |
| 222.900,31 | EUR | 1.900.000,00 | HKD | 2.893,67 | 19/01/2024 |
| | | | | (11.823,89) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 722.645,83 | EUR | 1.055.219,00 | CAD | 2.678,97 | 19/01/2024 |
| 530.501,80 | EUR | 455.448,00 | GBP | 6.620,72 | 19/01/2024 |
| | | | | 9.299,69 | |
| | | | | 15.070.494,90 | |
| | | | | 21.027.149,97 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| CHF | | | | | |
| 484.795,00 Nestle | 56.354.416,09 | 2,00 | 107.956,00 NVIDIA | 53.798.793,04 | 1,91 |
| 171.215,00 Roche Holding | 49.766.929,44 | 1,76 | 1.040.674,00 Organon | 14.985.705,60 | 0,53 |
| | 106.121.345,53 | 3,76 | 99.349,00 Paycom Software | 20.636.774,28 | 0,73 |
| DKK | | | 244.686,00 Progressive | 38.804.752,74 | 1,38 |
| 591.046,00 Vestas Wind Systems | 18.817.064,13 | 0,67 | 247.985,00 QUALCOMM | 35.937.986,20 | 1,27 |
| | 18.817.064,13 | 0,67 | 90.187,00 S&P Global | 39.971.780,27 | 1,42 |
| EUR | | | 146.103,00 Salesforce | 38.780.119,29 | 1,37 |
| 12.591,00 Adyen | 16.331.316,71 | 0,58 | 141.014,00 Stryker | 42.051.784,94 | 1,49 |
| 154.115,00 Air Liquide | 30.096.939,58 | 1,07 | 141.789,00 Take-Two Interactive Software | 23.009.518,92 | 0,82 |
| 327.228,00 Amadeus IT Group | 23.558.036,40 | 0,83 | 154.893,00 Texas Instruments | 26.539.366,62 | 0,94 |
| 37.282,00 ASM International | 19.450.379,54 | 0,69 | 307.511,00 TJX Cos | 28.866.057,57 | 1,02 |
| 465.536,00 Deutsche Telekom | 11.190.600,92 | 0,40 | 51.982,00 UnitedHealth Group | 27.305.104,96 | 0,97 |
| 589.542,00 Infineon Technologies | 24.629.036,74 | 0,87 | 110.279,00 Verisk Analytics | 26.273.971,75 | 0,93 |
| 2.600.082,00 ING Groep | 38.977.654,54 | 1,38 | 2.136.998,00 Viatris | 23.143.688,34 | 0,82 |
| 26.089,00 Kering | 11.557.933,65 | 0,41 | 210.501,00 Waste Management | 37.551.273,39 | 1,33 |
| 397.286,00 Kerry Group | 34.538.071,12 | 1,22 | 87.604,00 Waters | 29.095.916,52 | 1,03 |
| 44.179,00 Sartorius | 16.269.033,38 | 0,58 | 35.031,00 Watsco | 15.098.010,69 | 0,53 |
| 974.320,00 Unilever | 47.137.728,26 | 1,67 | 989.238,00 Wells Fargo | 48.907.926,72 | 1,73 |
| | 273.736.730,84 | 9,70 | 647.483,00 Xcel Energy | 39.891.427,63 | 1,41 |
| GBP | | | 65.334,00 Zebra Technologies | 17.960.969,94 | 0,64 |
| 12.561.465,00 Rotork | 51.699.304,41 | 1,83 | | 2.021.892.443,16 | 71,65 |
| | 51.699.304,41 | 1,83 | Total acciones | 2.763.693.177,91 | 97,93 |
| HKD | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| 4.746.250,00 AIA Group | 41.348.881,09 | 1,47 | | 2.763.693.177,91 | 97,93 |
| 2.646.404,00 Alibaba Group Holding | 25.613.148,18 | 0,91 | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 762.400,00 Tencent Holdings | 28.656.553,77 | 1,02 | Acciones | | |
| | 95.618.583,04 | 3,39 | USD | | |
| INR | | | 3.814.744,00 Sberbank of Russia PJSC | 3.814,74 | 0,00 |
| 1.567.599,00 HDFC Bank | 32.199.228,98 | 1,14 | | 3.814,74 | 0,00 |
| | 32.199.228,98 | 1,14 | Total acciones | 3.814,74 | 0,00 |
| JPY | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 789.900,00 KDDI | 25.049.423,16 | 0,89 | | 3.814,74 | 0,00 |
| 51.500,00 Keyence | 22.615.438,99 | 0,80 | Total inversiones en valores | | |
| 631.200,00 Mizuho Financial Group | 10.764.668,46 | 0,38 | | 2.763.696.992,65 | 97,93 |
| 1.953.500,00 Pan Pacific International Holdings | 46.455.351,34 | 1,65 | Saldos bancarios | | |
| 192.600,00 Shimano | 29.728.693,62 | 1,05 | | 57.323.772,32 | 2,03 |
| | 134.613.575,57 | 4,77 | Otros activos netos | | |
| SEK | | | | 1.044.984,49 | 0,04 |
| 1.434.254,00 Epiroc A | 28.994.902,25 | 1,03 | | 2.822.065.749,46 | 100,00 |
| | 28.994.902,25 | 1,03 | | | |
| USD | | | | | |
| 438.063,00 AbbVie | 67.772.726,73 | 2,40 | | | |
| 54.256,00 Adobe | 32.542.206,24 | 1,15 | | | |
| 33.368,00 Align Technology | 9.221.914,16 | 0,33 | | | |
| 252.883,00 Allegion | 32.068.093,23 | 1,14 | | | |
| 435.937,00 Allstate | 60.965.789,45 | 2,16 | | | |
| 625.878,00 Alphabet | 87.735.578,04 | 3,11 | | | |
| 591.477,00 Amazon.com | 90.773.975,19 | 3,22 | | | |
| 76.678,00 ANSYS | 27.825.679,42 | 0,99 | | | |
| 453.715,00 Apple | 87.793.852,50 | 3,11 | | | |
| 138.699,00 Applied Materials | 22.634.289,81 | 0,80 | | | |
| 89.989,00 Autodesk | 22.065.302,80 | 0,78 | | | |
| 175.525,00 Becton Dickinson | 42.617.470,00 | 1,51 | | | |
| 223.981,00 Check Point Software Technologies | 34.150.383,07 | 1,21 | | | |
| 528.813,00 Cognex | 22.490.416,89 | 0,80 | | | |
| 858.988,00 Colgate-Palmolive | 68.023.259,72 | 2,41 | | | |
| 176.471,00 Danaher | 41.133.625,39 | 1,46 | | | |
| 154.667,00 Ecolab | 30.746.252,93 | 1,09 | | | |
| 293.483,00 Edwards Lifesciences | 22.469.058,48 | 0,80 | | | |
| 254.360,00 Estee Lauder Cos | 37.477.402,40 | 1,33 | | | |
| 399.487,00 Fastenal | 25.990.624,22 | 0,92 | | | |
| 251.422,00 Fortinet | 14.879.153,96 | 0,53 | | | |
| 580.990,00 Healthcare Realty Trust | 10.091.796,30 | 0,36 | | | |
| 161.516,00 Houlihan Lokey | 19.585.430,16 | 0,69 | | | |
| 502.200,00 International Flavors & Fragrances | 40.959.432,00 | 1,45 | | | |
| 209.823,00 Jack Henry & Associates | 34.396.284,39 | 1,22 | | | |
| 40.755,00 Jones Lang LaSalle | 7.700.657,25 | 0,27 | | | |
| 358.099,00 Kimberly-Clark | 43.265.521,18 | 1,53 | | | |
| 60.893,00 Littelfuse | 16.438.065,35 | 0,58 | | | |
| 155.598,00 Mastercard | 66.435.678,06 | 2,35 | | | |
| 480.316,00 Merck | 52.292.002,92 | 1,85 | | | |
| 373.917,00 Microsoft | 140.895.664,77 | 4,99 | | | |
| 63.015,00 MKS Instruments | 6.581.286,60 | 0,23 | | | |
| 39.858,00 MSCI | 22.823.089,38 | 0,81 | | | |
| 209.411,00 NextEra Energy | 12.692.400,71 | 0,45 | | | |
| 345.955,00 NIKE | 37.747.150,05 | 1,34 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 69,30 | Software de sistemas | 6,73 |
| Japón | 4,77 | Comercio al por menor generalista | 5,77 |
| Suiza | 3,76 | Semiconductores | 4,99 |
| Reino Unido | 3,50 | Farmacéuticas | 4,97 |
| Países Bajos | 2,65 | Bancos diversificados | 4,64 |
| Irlanda | 2,36 | Software de aplicaciones | 4,30 |
| Islas Caimán | 1,92 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 4,15 |
| Alemania | 1,85 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 4,12 |
| Francia | 1,48 | Artículos del hogar | 3,94 |
| Hong Kong | 1,47 | Equipos sanitarios | 3,80 |
| Israel | 1,21 | Seguros de bienes y accidentes | 3,54 |
| La India | 1,14 | Alimentos envasados y carnes | 3,22 |
| Suecia | 1,03 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 3,11 |
| España | 0,83 | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 3,07 |
| Dinamarca | 0,67 | Artículos personales | 3,00 |
| Total | 97,93 | Química especializada | 2,54 |
| | | Bioteología | 2,40 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 2,23 |
| | | Datos y mercados financieros | 2,23 |
| | | Eléctricas | 1,86 |
| | | Maquinaria industrial | 1,83 |
| | | Equipos de semiconductores | 1,72 |
| | | Seguros de vida y de salud | 1,47 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 1,46 |
| | | Calzado | 1,34 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 1,33 |
| | | Productos de construcción | 1,14 |
| | | Gases industriales | 1,07 |
| | | Productos de ocio | 1,05 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,03 |
| | | Ropa al por menor | 1,02 |
| | | Salud administrada | 0,97 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 0,93 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,89 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,83 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,82 |
| | | Recursos humanos y servicios de empleo | 0,73 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 0,69 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,67 |
| | | Componentes electrónicos | 0,58 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,41 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,40 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria | 0,36 |
| | | Suministros sanitarios | 0,33 |
| | | Servicios inmobiliarios | 0,27 |
| | | Total | 97,93 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.177.340,35 | EUR | 1.292.669,24 | USD | 10.160,34 | 31/01/2024 |
| 3.581,40 | USD | 3.286,57 | EUR | (55,33) | 31/01/2024 |
| | | | | 10.105,01 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| AUD | | | | | |
| 270.167,00 Mirvac | 383.424,92 | 0,81 | 3.740,00 Regency Centers | 252.038,60 | 0,54 |
| 411.388,00 Scentre | 835.265,53 | 1,77 | 13.241,00 Vornado Realty Trust | 385.445,51 | 0,82 |
| 178.225,00 Vicinity | 246.888,32 | 0,52 | 25.491,00 WEC Energy Group | 2.133.596,70 | 4,53 |
| | 1.465.578,77 | 3,11 | 17.221,00 Welltower | 1.565.388,90 | 3,33 |
| | | | 25.727,00 Xcel Energy | 1.585.040,47 | 3,37 |
| | | | 24.741.259,05 | 52,58 | |
| | | | Total acciones | 46.495.666,36 | 98,81 |
| | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 46.495.666,36 | 98,81 |
| | | | Total inversiones en valores | 46.495.666,36 | 98,81 |
| | | | Saldos bancarios | 487.208,19 | 1,04 |
| | | | Otros activos netos | 74.543,64 | 0,16 |
| | | | Total activos netos | 47.057.418,19 | 100,00 |
| CAD | | | | | |
| 19.300,00 First Capital Real Estate Investment Trust | 223.067,52 | 0,47 | | | |
| | 223.067,52 | 0,47 | | | |
| CHF | | | | | |
| 3.885,00 PSP Swiss Property | 545.027,16 | 1,16 | | | |
| | 545.027,16 | 1,16 | | | |
| DKK | | | | | |
| 1.901,00 Ørsted | 105.455,29 | 0,22 | | | |
| | 105.455,29 | 0,22 | | | |
| EUR | | | | | |
| 12.067,00 Carmila | 208.582,05 | 0,44 | | | |
| 19.435,00 Cellnex Telecom | 766.390,77 | 1,63 | | | |
| 51.747,00 E.ON | 694.868,03 | 1,48 | | | |
| 223.872,00 EDP - Energias de Portugal | 1.129.240,10 | 2,40 | | | |
| 6.134,00 Eiffage | 657.862,96 | 1,40 | | | |
| 452.632,00 Enel | 3.371.177,25 | 7,16 | | | |
| 51.903,00 Engie | 915.057,70 | 1,94 | | | |
| 4.770,00 Eurocommercial Properties | 117.877,54 | 0,25 | | | |
| 7.008,00 ICADE | 276.969,84 | 0,59 | | | |
| 23.336,00 Klepierre | 640.389,22 | 1,36 | | | |
| 2.350,00 Unibail-Rodamco-Westfield | 174.377,35 | 0,37 | | | |
| 18.235,00 Vinci | 2.294.657,24 | 4,88 | | | |
| 8.202,00 Warehouses De Pauw CVA | 259.073,42 | 0,55 | | | |
| | 11.506.523,47 | 24,45 | | | |
| GBP | | | | | |
| 47.865,00 British Land Co | 243.493,79 | 0,52 | | | |
| 3.277,00 Derwent London | 98.361,32 | 0,21 | | | |
| 133.509,00 National Grid | 1.796.520,20 | 3,82 | | | |
| 46.444,00 Pennon Group | 446.804,57 | 0,95 | | | |
| 37.737,00 SSE | 896.561,61 | 1,91 | | | |
| 38.617,00 UNITE Group | 512.760,93 | 1,09 | | | |
| 30.683,00 United Utilities Group | 413.631,65 | 0,88 | | | |
| | 4.408.134,07 | 9,37 | | | |
| HKD | | | | | |
| 98.000,00 Hysan Development | 194.465,60 | 0,41 | | | |
| 137.061,00 Link REIT | 769.428,94 | 1,64 | | | |
| 526.600,00 Swire Properties | 1.065.179,90 | 2,26 | | | |
| | 2.029.074,44 | 4,31 | | | |
| JPY | | | | | |
| 30.900,00 Mitsui Fudosan | 755.352,75 | 1,61 | | | |
| 109,00 Nippon Prologis REIT | 209.123,43 | 0,44 | | | |
| 236,00 Orix JREIT | 277.774,64 | 0,59 | | | |
| | 1.242.250,82 | 2,64 | | | |
| SGD | | | | | |
| 325.600,00 Keppel REIT | 229.295,77 | 0,49 | | | |
| | 229.295,77 | 0,49 | | | |
| USD | | | | | |
| 14.493,00 Alexandria Real Estate Equities | 1.867.712,91 | 3,97 | | | |
| 16.008,00 American Tower | 3.465.091,68 | 7,36 | | | |
| 3.625,00 American Water Works | 481.726,25 | 1,02 | | | |
| 1.796,00 AvalonBay Communities | 339.569,72 | 0,72 | | | |
| 25.886,00 Brixmor Property Group | 609.356,44 | 1,29 | | | |
| 26.329,00 CMS Energy | 1.524.712,39 | 3,24 | | | |
| 8.675,00 Elme Communities | 127.782,75 | 0,27 | | | |
| 12.829,00 Empire State Realty Trust | 126.750,52 | 0,27 | | | |
| 3.208,00 Equinix | 2.592.866,00 | 5,51 | | | |
| 29.603,00 Eversource Energy | 1.821.768,62 | 3,87 | | | |
| 6.694,00 Federal Realty Investment Trust | 697.380,92 | 1,48 | | | |
| 41.886,00 Healthpeak Properties | 838.976,58 | 1,78 | | | |
| 20.300,00 Macerich | 320.740,00 | 0,68 | | | |
| 13.867,00 NextEra Energy Partners | 429.877,00 | 0,91 | | | |
| 42.569,00 NextEra Energy | 2.580.107,09 | 5,48 | | | |
| 7.375,00 Prologis | 995.330,00 | 2,12 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 52,58 | Eléctricas | 24,42 |
| Francia | 10,61 | Múltiples suministros públicos | 15,01 |
| Reino Unido | 9,37 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales | 10,83 |
| Italia | 7,16 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones | 7,36 |
| Hong Kong | 4,31 | Construcción e ingeniería | 6,27 |
| Australia | 3,11 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas | 6,07 |
| Japón | 2,64 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos | 5,51 |
| Portugal | 2,40 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria | 5,11 |
| España | 1,63 | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 3,84 |
| Alemania | 1,48 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales | 3,11 |
| Suiza | 1,16 | Compañías de agua | 2,85 |
| Bélgica | 0,55 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas | 2,19 |
| Singapur | 0,49 | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales multifamiliares | 2,08 |
| Canadá | 0,47 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,63 |
| Mauricio | 0,37 | Actividades inmobiliarias diversificadas | 1,61 |
| Países Bajos | 0,25 | Electricidad renovable | 0,91 |
| Dinamarca | 0,22 | | |
| Total | 98,81 | Total | 98,81 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| CHF | | | |
| 3.560,00 | Roche Holding | 1.034.782,40 | 1,86 |
| | | 1.034.782,40 | 1,86 |
| EUR | | | |
| 7.052,00 | Capgemini | 1.479.666,30 | 2,67 |
| 46.168,00 | Koninklijke Philips | 1.075.094,09 | 1,94 |
| 14.191,00 | Mercedes-Benz Group | 981.027,52 | 1,77 |
| 13.027,00 | Sodexo | 1.435.712,76 | 2,59 |
| 6.539,00 | Vinci | 822.855,15 | 1,48 |
| | | 5.794.355,82 | 10,44 |
| GBP | | | |
| 268.602,00 | Rentokil Initial | 1.507.042,55 | 2,72 |
| | | 1.507.042,55 | 2,72 |
| HKD | | | |
| 138.600,00 | AIA Group | 1.207.470,09 | 2,18 |
| | | 1.207.470,09 | 2,18 |
| JPY | | | |
| 21.200,00 | Hitachi | 1.524.134,03 | 2,75 |
| 25.300,00 | Nintendo | 1.316.150,86 | 2,37 |
| 44.200,00 | Panasonic Holdings | 436.344,55 | 0,79 |
| 9.100,00 | Sony Group | 862.653,75 | 1,55 |
| | | 4.139.283,19 | 7,46 |
| SGD | | | |
| 70.900,00 | DBS Group Holdings | 1.793.706,65 | 3,23 |
| | | 1.793.706,65 | 3,23 |
| USD | | | |
| 14.381,00 | AerCap Holdings | 1.074.548,32 | 1,94 |
| 25.392,00 | Alcoa | 877.293,60 | 1,58 |
| 12.084,00 | Allstate | 1.689.947,40 | 3,04 |
| 13.595,00 | Alphabet | 1.905.747,10 | 3,43 |
| 3.005,00 | Amgen | 863.036,00 | 1,55 |
| 11.124,00 | Applied Materials | 1.815.325,56 | 3,27 |
| 6.067,00 | Cencora | 1.236.575,94 | 2,23 |
| 25.752,00 | Centene | 1.902.815,28 | 3,43 |
| 36.284,00 | Chemours | 1.146.937,24 | 2,07 |
| 9.083,00 | Crown Holdings | 843.265,72 | 1,52 |
| 12.315,00 | Darling Ingredients | 615.626,85 | 1,11 |
| 13.068,00 | Discover Financial Services | 1.478.774,88 | 2,66 |
| 5.989,00 | Dover | 922.186,22 | 1,66 |
| 11.396,00 | Emerson Electric | 1.109.628,52 | 2,00 |
| 24.266,00 | Envista Holdings | 585.781,24 | 1,06 |
| 4.058,00 | HCA Healthcare | 1.098.480,31 | 1,98 |
| 40.527,00 | ICICI Bank ADR | 965.353,14 | 1,74 |
| 5.509,00 | IQVIA Holdings | 1.280.291,60 | 2,31 |
| 6.913,00 | JPMorgan Chase | 1.177.698,68 | 2,12 |
| 28.100,00 | KB Financial Group ADR | 1.165.869,00 | 2,10 |
| 106.629,00 | KT ADR | 1.437.358,92 | 2,59 |
| 4.960,00 | Laboratory Corp of America | 1.122.795,20 | 2,02 |
| 4.656,00 | Lowe's Cos | 1.039.172,64 | 1,87 |
| 14.968,00 | Micron Technology | 1.286.649,28 | 2,32 |
| 18.032,00 | Oracle | 1.910.490,40 | 3,44 |
| 35.974,00 | Pfizer | 1.035.871,33 | 1,87 |
| 7.562,00 | PPG Industries | 1.137.929,76 | 2,05 |
| 12.544,00 | QUALCOMM | 1.817.876,48 | 3,28 |
| 10.908,00 | Reinsurance Group of America | 1.772.550,00 | 3,19 |
| 22.451,00 | TransUnion | 1.563.936,66 | 2,82 |
| 6.724,00 | Walmart | 1.060.307,56 | 1,91 |
| | | 38.940.120,83 | 70,16 |
| | Total acciones | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Total inversiones en valores | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Saldos bancarios | 1.274.161,92 | 2,30 |
| | Otros pasivos netos | -185.110,15 | (0,33) |
| | Total activos netos | 55.505.813,30 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|--------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 61,79 | Bancos diversificados | 9,19 |
| Japón | 7,46 | Semiconductores | 5,59 |
| Francia | 6,73 | Farmacéuticas | 3,73 |
| República de Corea | 4,69 | Software de sistemas | 3,44 |
| Países Bajos | 3,87 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 3,43 |
| Singapur | 3,23 | Salud administrada | 3,43 |
| Reino Unido | 2,72 | Equipos de semiconductores | 3,27 |
| Hong Kong | 2,18 | Reaseguros | 3,19 |
| Suiza | 1,86 | Seguros de bienes y accidentes | 3,04 |
| Alemania | 1,77 | Equipos sanitarios | 2,99 |
| La India | 1,74 | Servicios de consultoría y análisis | 2,82 |
| Total | 98,04 | Conglomerados industriales | 2,75 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 2,72 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 2,67 |
| | | Crédito al consumo | 2,66 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 2,59 |
| | | Restaurantes | 2,59 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 2,37 |
| | | Productos de electrónica de consumo | 2,34 |
| | | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 2,31 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 2,23 |
| | | Seguros de vida y de salud | 2,18 |
| | | Química diversificada | 2,07 |
| | | Química especializada | 2,05 |
| | | Servicios de atención sanitaria | 2,02 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 2,00 |
| | | Centros de atención sanitaria | 1,98 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 1,94 |
| | | Hipermercados y supermercados | 1,91 |
| | | Tiendas de bricolaje | 1,87 |
| | | Fabricantes de automóviles | 1,77 |
| | | Maquinaria industrial | 1,66 |
| | | Aluminio | 1,58 |
| | | Biotecnología | 1,55 |
| | | Recipientes de metal y vidrio | 1,52 |
| | | Construcción e ingeniería | 1,48 |
| | | Productos agrícolas | 1,11 |
| | | Total | 98,04 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Green Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominat | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominat | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|---------------------------|------------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | 100.000,00 | Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034 | 108.119,48 | 0,09 |
| Bonos | | | | 100.000,00 | EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081 | 85.576,90 | 0,07 |
| AUD | | | | 484.000,00 | EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029 | 508.228,07 | 0,44 |
| 300.000,00 | European Investment Bank 3.3% 03-02-2028 | 178.462,60 | 0,16 | 231.000,00 | EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034 | 244.685,13 | 0,21 |
| | | 178.462,60 | 0,16 | 200.000,00 | Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031 | 166.322,28 | 0,15 |
| CAD | | | | 400.000,00 | Engie SA 3.625% 11-01-2030 | 411.156,25 | 0,36 |
| 2.480.000,00 | Canadian Government Bond 2.25% 01-12-2029 | 1.617.641,26 | 1,42 | 500.000,00 | Engie SA 4.25% 11-01-2043 | 524.730,00 | 0,46 |
| | | 1.617.641,26 | 1,42 | 400.000,00 | Engie SA 4.5% 06-09-2042 | 431.415,20 | 0,38 |
| EUR | | | | 527.000,00 | EQT AB 2.875% 06-04-2032 | 471.514,87 | 0,41 |
| 500.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027 | 456.910,50 | 0,40 | 800.000,00 | Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031 | 828.584,80 | 0,73 |
| 400.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028 | 415.383,20 | 0,36 | 900.000,00 | Eurogrid GmbH 3.279% 05-09-2031 | 896.798,80 | 0,79 |
| 384.000,00 | ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026 | 363.573,12 | 0,32 | 200.000,00 | European Investment Bank 1% 14-11-2042 | 144.000,90 | 0,13 |
| 294.000,00 | AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031 | 282.223,50 | 0,25 | 800.000,00 | European Investment Bank 1.5% 15-06-2032 | 737.541,60 | 0,65 |
| 400.000,00 | Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029 | 356.134,00 | 0,31 | 600.000,00 | European Investment Bank 1.5% 15-11-2047 | 451.445,40 | 0,40 |
| 500.000,00 | Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027 | 517.814,50 | 0,45 | 700.000,00 | European Investment Bank 2.75% 28-07-2028 | 711.645,90 | 0,62 |
| 261.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031 | 269.889,40 | 0,24 | 930.000,00 | European Union 0.4% 04-02-2037 | 688.721,92 | 0,60 |
| 400.000,00 | Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028 | 420.877,60 | 0,37 | 1.725.000,00 | European Union 1.25% 04-02-2043 | 1.292.824,54 | 1,13 |
| 287.000,00 | Bank of Ireland Group P 1.375% MULTI 11-08-2031 | 268.032,17 | 0,23 | 1.000.000,00 | European Union 2.625% 04-02-2048 | 930.632,00 | 0,81 |
| 300.000,00 | Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028 | 313.949,40 | 0,27 | 1.700.000,00 | European Union 2.75% 04-02-2033 | 1.722.584,50 | 1,51 |
| 1.100.000,00 | Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029 | 1.140.504,63 | 1,00 | 3.100.000,00 | French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | 1.945.374,00 | 1,70 |
| 300.000,00 | BPCE SA 4.125% 10-07-2028 | 311.317,80 | 0,27 | 3.650.000,00 | French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | 3.178.413,50 | 2,78 |
| 2.150.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | 1.902.674,75 | 1,67 | 350.000,00 | Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026 | 289.188,55 | 0,25 |
| 3.361.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | 2.911.906,54 | 2,55 | 400.000,00 | Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029 | 341.476,80 | 0,30 |
| 1.150.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033 | 1.180.235,80 | 1,03 | 1.200.000,00 | Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031 | 1.130.787,90 | 0,99 |
| 900.000,00 | Chile Government Internation 0.83% 02-07-2031 | 745.921,80 | 0,65 | 550.000,00 | Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | 572.563,33 | 0,50 |
| 200.000,00 | CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053 | 207.465,42 | 0,18 | 2.744.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | 1.743.617,18 | 1,53 |
| 1.125.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.45% 19-05-2025 | 1.080.511,88 | 0,95 | 2.200.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035 | 2.252.540,40 | 1,97 |
| 500.000,00 | Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029 | 443.219,50 | 0,39 | 2.425.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | 2.530.973,47 | 2,22 |
| 380.000,00 | Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031 | 394.099,90 | 0,35 | 144.000,00 | Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029 | 149.987,52 | 0,13 |
| 500.000,00 | de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028 | 435.379,44 | 0,38 | 944.000,00 | Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039 | 922.564,59 | 0,81 |
| 800.000,00 | de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030 | 753.848,00 | 0,66 | 300.000,00 | Kommunekredit 1.5% 16-05-2029 | 285.817,50 | 0,25 |
| 200.000,00 | de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030 | 208.942,20 | 0,18 | 2.700.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029 | 2.368.529,10 | 2,07 |
| 1.200.000,00 | DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028 | 1.100.578,80 | 0,96 | 2.800.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031 | 2.319.413,60 | 2,03 |
| 380.000,00 | DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029 | 391.938,46 | 0,34 | 3.000.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032 | 2.748.888,00 | 2,41 |
| 457.000,00 | DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029 | 480.718,30 | 0,42 | 600.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 1.5% 17-05-2029 | 571.326,00 | 0,50 |
| 1.000.000,00 | DZ HYP AG 3% 16-01-2026 | 1.003.997,00 | 0,88 | 1.000.000,00 | La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030 | 936.578,00 | 0,82 |
| 436.000,00 | E.ON SE 3.875% 12-01-2035 | 454.519,97 | 0,40 | 1.202.000,00 | LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026 | 1.105.098,37 | 0,97 |
| 380.000,00 | EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030 | 394.283,06 | 0,35 | 532.000,00 | Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026 | 537.988,19 | 0,47 |
| 400.000,00 | EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032 | 426.920,40 | 0,37 | 400.000,00 | Mondelez International Holdi 0.25% 09-09-2029 | 345.043,77 | 0,30 |
| 600.000,00 | Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | 535.104,60 | 0,47 | 821.000,00 | Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031 | 842.801,94 | 0,74 |
| 500.000,00 | Electricite de France SA 1% 29-11-2033 | 394.029,50 | 0,35 | 800.000,00 | Muenchener Hypothekbank eG 1.25% 14-02-2030 | 739.572,00 | 0,65 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|---|------------------------------|-------------|
| 500.000,00 | Muenchener Rueckversich 1.000% MULTI 26-05-2042 | 395.727,50 | 0,35 | 300.000,00 | Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026 | 271.515,56 | 0,24 | |
| 700.000,00 | Naturgy Finance BV 0.875% 15-05-2025 | 675.604,30 | 0,59 | 300.000,00 | European Investment Bank 2.5% 15-10-2024 | 266.267,73 | 0,23 | |
| 2.450.000,00 | Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | 1.815.555,35 | 1,59 | 600.000,00 | First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027 | 547.357,93 | 0,48 | |
| 327.000,00 | NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043 | 350.014,36 | 0,31 | 716.000,00 | Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032 | 653.753,87 | 0,57 | |
| 392.000,00 | Nordea Bank Abp 0.375% 28-05-2026 | 368.518,58 | 0,32 | 600.000,00 | Greenko Wind Projects Mauri 5.5% 06-04-2025 | 532.301,85 | 0,47 | |
| 300.000,00 | Orsted AS 3.25% 13-09-2031 | 298.006,50 | 0,26 | 1.625.000,00 | ING Groep NV 4.625% 06-01-2026 | 1.460.218,93 | 1,28 | |
| 523.000,00 | RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027 | 546.493,16 | 0,48 | 600.000,00 | Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027 | 526.700,43 | 0,46 | |
| 380.000,00 | RCI Banque SA 4.875% 14-06-2028 | 400.131,26 | 0,35 | 400.000,00 | Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031 | 346.978,39 | 0,30 | |
| 200.000,00 | Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039 | 209.771,80 | 0,18 | 1.300.000,00 | JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025 | 1.140.496,12 | 1,00 | |
| 900.000,00 | Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049 | 737.376,84 | 0,65 | 400.000,00 | Klabn Austria GmbH 4.875% 19-09-2027 | 348.631,92 | 0,31 | |
| 4.800.000,00 | Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029 | 4.947.504,00 | 4,33 | 200.000,00 | Klabn Austria GmbH 7% 03-04-2049 | 182.795,15 | 0,16 | |
| 600.000,00 | SFIL SA 0.25% 01-12-2031 | 493.700,40 | 0,43 | 500.000,00 | LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031 | 374.196,95 | 0,33 | |
| 600.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060 | 255.676,20 | 0,22 | 500.000,00 | LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028 | 465.831,69 | 0,41 | |
| 600.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1% 18-02-2070 | 267.579,60 | 0,23 | 400.000,00 | Muenchener Rueckversich 5.875% MULTI 23-05-2042 | 363.735,07 | 0,32 | |
| 900.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1% 26-11-2051 | 505.534,50 | 0,44 | 750.000,00 | Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028 | 679.922,33 | 0,60 | |
| 800.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1.625% 08-04-2042 | 615.617,60 | 0,54 | 323.000,00 | ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027 | 279.877,80 | 0,25 | |
| 200.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050 | 141.211,25 | 0,12 | 600.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028 | 523.257,17 | 0,46 | |
| 5.500.000,00 | Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | 3.695.455,50 | 3,24 | 900.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032 | 752.712,48 | 0,66 | |
| 1.000.000,00 | SpareBank 1 Boligkredit AS 0.5% 30-01-2025 | 969.778,00 | 0,85 | 200.000,00 | Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033 | 191.549,04 | 0,17 | |
| 1.130.000,00 | Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026 | 1.045.178,81 | 0,92 | 800.000,00 | Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038 | 664.347,61 | 0,58 | |
| 200.000,00 | SR-Boligkredit AS 0.01% 08-10-2026 | 185.498,64 | 0,16 | 600.000,00 | Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027 | 550.054,29 | 0,48 | |
| 724.000,00 | Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029 | 630.881,29 | 0,55 | 300.000,00 | Swedbank AB 1.538% 16-11-2026 | 247.904,98 | 0,22 | |
| 300.000,00 | State of Hesse 0.01% 18-06-2031 | 249.937,20 | 0,22 | 700.000,00 | Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 | 504.942,43 | 0,44 | |
| 316.000,00 | TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030 | 326.731,12 | 0,29 | 500.000,00 | Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025 | 438.642,33 | 0,38 | |
| 329.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029 | 360.909,05 | 0,32 | 969.000,00 | Verizon Communications Inc 5.05% 09-05-2033 | 894.374,67 | 0,78 | |
| 153.000,00 | Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025 | 144.417,01 | 0,13 | | | 15.429.048,69 | 13,51 | |
| 300.000,00 | Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025 | 300.232,20 | 0,26 | | Total bonos | 101.472.074,45 | 88,85 | |
| 500.000,00 | UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029 | 508.366,37 | 0,45 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 101.472.074,45 | 88,85 | |
| 912.000,00 | Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026 | 857.202,48 | 0,75 | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 460.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031 | 475.343,94 | 0,42 | | Bonos | | | |
| 500.000,00 | Vonovia SE 5% 23-11-2030 | 529.459,00 | 0,46 | | CAD | | | |
| | | 83.081.391,20 | 72,74 | | 200.000,00 | Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029 | 122.236,46 | 0,11 |
| | GBP | | | | | | 122.236,46 | 0,11 |
| 100.000,00 | Engie SA 5.625% 03-04-2053 | 122.808,44 | 0,11 | | EUR | | | |
| 365.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024 | 404.224,82 | 0,35 | 800.000,00 | Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032 | 835.364,00 | 0,73 | |
| 200.000,00 | Orsted AS 5.125% 13-09-2034 | 229.544,76 | 0,20 | 532.000,00 | Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029 | 553.857,75 | 0,48 | |
| | | 756.578,02 | 0,66 | 400.000,00 | Vonovia SE 2.375% 25-03-2032 | 351.490,21 | 0,31 | |
| | SEK | | | | | 1.740.711,96 | 1,52 | |
| 5.000.000,00 | Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029 | 408.952,68 | 0,36 | | USD | | | |
| | | 408.952,68 | 0,36 | 940.000,00 | BPCE SA 2.045% MULTI 19-10-2027 | 771.609,26 | 0,68 | |
| | USD | | | 480.000,00 | Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027 | 397.577,35 | 0,35 | |
| 300.000,00 | Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033 | 264.988,06 | 0,23 | 700.000,00 | EDP Finance BV 1.71% 24-01-2028 | 562.300,16 | 0,49 | |
| 629.000,00 | Bank of America Corp 6.204% MULTI 10-11-2028 | 593.478,61 | 0,52 | | | | | |
| 500.000,00 | BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025 | 427.316,14 | 0,37 | | | | | |
| 400.000,00 | Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028 | 386.038,36 | 0,34 | | | | | |
| 700.000,00 | Colbun SA 3.15% 19-01-2032 | 548.860,80 | 0,48 | | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 200.000,00 | Enel Finance International N 2.25% 12-07-2031 | 147.070,92 | 0,13 |
| 200.000,00 | Enel Finance International N 5.5% 15-06-2052 | 171.372,29 | 0,15 |
| 289.000,00 | Enel Finance International N 7.75% 14-10-2052 | 322.167,77 | 0,28 |
| 584.000,00 | Niagara Mohawk Power Corp 1.96% 27-06-2030 | 438.804,36 | 0,38 |
| 303.000,00 | Niagara Mohawk Power Corp 5.783% 16-09-2052 | 284.206,25 | 0,25 |
| | | 3.095.108,36 | 2,71 |
| | Total bonos | 4.958.056,78 | 4,34 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 4.958.056,78 | 4,34 |
| | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| | Bonos | | |
| | CAD | | |
| 300.000,00 | CPPIB Capital Inc 3% 15-06-2028 | 199.983,13 | 0,18 |
| | | 199.983,13 | 0,18 |
| | EUR | | |
| 200.000,00 | Crelan SA 6.000% MULTI 28- 02-2030 | 211.837,40 | 0,19 |
| | | 211.837,40 | 0,19 |
| | Total bonos | 411.820,53 | 0,36 |
| | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 411.820,53 | 0,36 |
| | Total inversiones en valores | 106.841.951,76 | 93,55 |
| | Saldos bancarios | 5.727.069,16 | 5,01 |
| | Otros activos netos | 1.641.722,38 | 1,44 |
| | Total activos netos | 114.210.743,30 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Alemania | 16,93 | Renta fija privada | 47,80 |
| Francia | 12,62 | Títulos de deuda pública | 42,48 |
| Países Bajos | 11,16 | Cédulas hipotecarias | 3,26 |
| Austria | 6,61 | | |
| Supranacional | 6,24 | Total | 93,55 |
| Italia | 5,95 | | |
| España | 5,00 | | |
| Noruega | 3,65 | | |
| Estados Unidos | 3,51 | | |
| Dinamarca | 2,28 | | |
| Irlanda | 2,25 | | |
| Bélgica | 1,94 | | |
| Chile | 1,76 | | |
| Suecia | 1,74 | | |
| Canadá | 1,70 | | |
| República de Corea | 1,39 | | |
| Reino Unido | 1,29 | | |
| Finlandia | 1,18 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | 1,15 | | |
| Suiza | 0,95 | | |
| México | 0,71 | | |
| Mauricio | 0,70 | | |
| Indonesia | 0,60 | | |
| Bermudas | 0,58 | | |
| Luxemburgo | 0,46 | | |
| Singapur | 0,38 | | |
| Brasil | 0,30 | | |
| Guernsey | 0,25 | | |
| La India | 0,25 | | |
| Total | 93,55 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Green Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 828,94 | EUR | 9.500,37 | NOK | (16,33) | 31/01/2024 |
| 204,87 | EUR | 2.309,99 | SEK | (3,48) | 31/01/2024 |
| 244.868,36 | NOK | 20.949,04 | EUR | 835,83 | 31/01/2024 |
| 59.855.416,00 | SEK | 5.247.256,61 | EUR | 151.025,57 | 31/01/2024 |
| | | | | 151.841,59 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 1.118,00 | AUD | 677,25 | EUR | 9,57 | 18/01/2024 |
| 1.192,61 | EUR | 1.942,00 | AUD | (0,44) | 18/01/2024 |
| 978,40 | EUR | 1.430,00 | CAD | 2,70 | 18/01/2024 |
| 1.300,00 | GBP | 1.518,22 | EUR | (22,84) | 18/01/2024 |
| 1.723,00 | CAD | 1.181,03 | EUR | (5,64) | 26/01/2024 |
| 598,68 | EUR | 895,00 | CAD | (11,82) | 26/01/2024 |
| | | | | (28,47) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 21.516,00 | AUD | 13.232,41 | EUR | (14,19) | 18/01/2024 |
| 23.411,00 | CAD | 15.947,46 | EUR | 25,92 | 18/01/2024 |
| 14.504,79 | EUR | 23.618,00 | AUD | (4,74) | 18/01/2024 |
| 7.247,25 | EUR | 10.638,00 | CAD | (11,07) | 18/01/2024 |
| 1.661,63 | EUR | 18.572,00 | SEK | (13,49) | 18/01/2024 |
| 167.115,15 | EUR | 183.012,00 | USD | 1.648,55 | 18/01/2024 |
| 1.199,00 | GBP | 1.366,53 | EUR | 12,60 | 18/01/2024 |
| 651,00 | SEK | 58,99 | EUR | (0,27) | 18/01/2024 |
| 2.748,00 | CAD | 1.857,23 | EUR | 17,31 | 26/01/2024 |
| 6.964,77 | EUR | 10.225,00 | CAD | (10,33) | 26/01/2024 |
| 114.933,34 | EUR | 100.644,00 | GBP | (802,28) | 26/01/2024 |
| 21.961,74 | EUR | 248.757,00 | SEK | (474,14) | 26/01/2024 |
| 103.915,47 | EUR | 112.139,00 | USD | 2.553,77 | 26/01/2024 |
| 33.796,00 | GBP | 38.563,10 | EUR | 300,54 | 26/01/2024 |
| 4.304,00 | SEK | 379,46 | EUR | 8,72 | 26/01/2024 |
| | | | | 3.236,90 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 561,00 | AUD | 343,14 | EUR | 1,50 | 18/01/2024 |
| 319,70 | EUR | 525,00 | AUD | (2,82) | 18/01/2024 |
| 3.967,75 | EUR | 3.431,00 | GBP | 21,16 | 18/01/2024 |
| 7.144,56 | EUR | 80.254,00 | SEK | (93,93) | 18/01/2024 |
| 1.646,00 | CAD | 1.118,63 | EUR | 4,20 | 26/01/2024 |
| 2.183,61 | EUR | 3.219,00 | CAD | (12,24) | 26/01/2024 |
| 548,55 | EUR | 6.229,00 | SEK | (13,25) | 26/01/2024 |
| 115.571,87 | EUR | 126.577,00 | USD | 1.165,04 | 26/01/2024 |
| | | | | 1.069,66 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 6.599,00 | AUD | 3.959,16 | EUR | 94,67 | 18/01/2024 |
| 3.446,00 | CAD | 2.350,50 | EUR | 0,72 | 18/01/2024 |
| 649,45 | EUR | 1.087,00 | AUD | (18,31) | 18/01/2024 |
| 2.679,27 | EUR | 3.921,00 | CAD | 3,94 | 18/01/2024 |
| 60,12 | EUR | 663,00 | SEK | 0,32 | 18/01/2024 |
| 20.614,00 | CAD | 13.862,98 | EUR | 198,56 | 26/01/2024 |
| 5.183,64 | EUR | 7.657,00 | CAD | (39,60) | 26/01/2024 |
| 424,97 | EUR | 4.848,00 | SEK | (12,27) | 26/01/2024 |
| 640,00 | SEK | 54,83 | EUR | 2,89 | 26/01/2024 |
| 182.993,45 | EUR | 306.525,00 | AUD | (5.283,52) | 29/01/2024 |
| | | | | (5.052,60) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 5.898,00 | AUD | 3.590,92 | EUR | 32,38 | 18/01/2024 |
| 9.198,94 | EUR | 15.029,00 | AUD | (33,94) | 18/01/2024 |
| 14.903,54 | EUR | 21.760,00 | CAD | 56,47 | 18/01/2024 |
| 371.558,13 | EUR | 322.263,00 | GBP | 869,46 | 18/01/2024 |
| 8.449.270,43 | EUR | 9.226.447,00 | USD | 107.311,80 | 18/01/2024 |
| 13.521,00 | GBP | 15.534,12 | EUR | 18,52 | 18/01/2024 |
| 133,00 | CAD | 89,49 | EUR | 1,23 | 26/01/2024 |
| 1.963.714,60 | EUR | 2.871.790,00 | CAD | 4.664,08 | 26/01/2024 |
| 448.924,18 | EUR | 390.536,00 | GBP | (181,90) | 26/01/2024 |
| 314,70 | EUR | 3.607,00 | SEK | (10,60) | 26/01/2024 |
| 10.545.524,87 | EUR | 11.278.675,00 | USD | 350.517,85 | 26/01/2024 |
| 93.441,00 | GBP | 106.754,42 | EUR | 698,24 | 26/01/2024 |
| 15.652,00 | AUD | 9.377,44 | EUR | 236,61 | 29/01/2024 |
| 10.257,30 | EUR | 16.665,00 | AUD | 20,10 | 29/01/2024 |
| | | | | 464.200,30 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 215,52 | EUR | 2.541,00 | SEK | (13,64) | 26/01/2024 |
| 762,00 | SEK | 64,50 | EUR | 4,22 | 26/01/2024 |
| | | | | (9,42) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.717,14 | EUR | 2.843,00 | AUD | (29,37) | 18/01/2024 |
| 2.208,00 | GBP | 2.523,34 | EUR | 16,41 | 18/01/2024 |
| 1.632,00 | CAD | 1.106,13 | EUR | 7,15 | 26/01/2024 |
| 2.107,97 | EUR | 3.140,00 | CAD | (33,94) | 26/01/2024 |
| 17.757,00 | GBP | 20.287,18 | EUR | 132,51 | 26/01/2024 |
| 12.762,66 | EUR | 21.471,00 | AUD | (425,29) | 29/01/2024 |
| | | | | (332,53) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 3.011,00 | AUD | 1.802,97 | EUR | 46,70 | 18/01/2024 |
| 232,76 | EUR | 340,00 | CAD | 0,77 | 18/01/2024 |
| 1.535,00 | GBP | 1.751,09 | EUR | 14,52 | 18/01/2024 |
| 425,00 | CAD | 291,00 | EUR | (1,07) | 26/01/2024 |
| 1.874,06 | EUR | 2.752,00 | CAD | (3,25) | 26/01/2024 |
| 370.372,66 | EUR | 4.336.788,00 | SEK | (20.732,07) | 26/01/2024 |
| 19.434,00 | GBP | 22.163,60 | EUR | 184,45 | 26/01/2024 |
| 936,00 | SEK | 82,03 | EUR | 2,39 | 26/01/2024 |
| 19.525,00 | AUD | 11.743,88 | EUR | 249,26 | 29/01/2024 |
| | | | | (20.238,30) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 750,00 | AUD | 452,52 | EUR | 8,22 | 18/01/2024 |
| 6.809,25 | EUR | 11.200,00 | AUD | (71,22) | 18/01/2024 |
| 105.803,53 | EUR | 91.763,00 | GBP | 251,50 | 18/01/2024 |
| 90.026,00 | GBP | 103.611,15 | EUR | (57,56) | 18/01/2024 |
| 116.523,00 | SEK | 10.474,55 | EUR | 35,45 | 18/01/2024 |
| 1.294,00 | CAD | 878,58 | EUR | 4,13 | 26/01/2024 |
| 2.858,19 | EUR | 4.174,00 | CAD | 10,81 | 26/01/2024 |
| 347.790,43 | EUR | 303.468,00 | GBP | (1.186,55) | 26/01/2024 |
| 341.997,07 | EUR | 376.035,00 | USD | 2.121,32 | 26/01/2024 |
| 326.264,00 | GBP | 374.945,80 | EUR | 248,87 | 26/01/2024 |
| 872,00 | SEK | 78,95 | EUR | (0,30) | 26/01/2024 |
| 580.577,00 | USD | 544.729,44 | EUR | (19.929,15) | 26/01/2024 |
| | | | | (18.564,48) | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 2.805,00 | GBP | 3.221,33 | EUR | 5,14 | 18/01/2024 |
| 143,93 | EUR | 1.665,00 | SEK | (6,22) | 26/01/2024 |
| 2.376,00 | SEK | 204,12 | EUR | 10,16 | 26/01/2024 |
| | | | | 9,08 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 6.133,00 | CAD | 4.196,99 | EUR | (12,38) | 18/01/2024 |
| 5.961,21 | EUR | 5.159,00 | GBP | 26,95 | 18/01/2024 |
| 2.233,71 | EUR | 24.865,00 | SEK | (9,02) | 18/01/2024 |
| 9.558,00 | GBP | 11.078,95 | EUR | (84,57) | 18/01/2024 |
| 3.457,00 | CAD | 2.363,67 | EUR | (5,40) | 26/01/2024 |
| 77.771,41 | EUR | 67.007,00 | GBP | 712,86 | 26/01/2024 |
| 779,10 | EUR | 8.693,00 | SEK | (4,97) | 26/01/2024 |
| 32.424,00 | GBP | 37.793,78 | EUR | (505,43) | 26/01/2024 |
| | | | | 118,04 | |
| | | | | 424.408,18 | |
| | | | | 576.249,77 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

| Subyacente | Compra/Venta | Tipo fijo | Nominal | Divisa | Coste (EUR) | Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR) | Valor de mercado (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|--------------|-----------|--------------|--------|------------------|--|------------------------|----------------------|
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Compra | 1,00% | 1.600.000,00 | USD | 51.798,72 | (31.640,25) | 20.158,47 | 20/12/2028 |
| | | | | | 51.798,72 | (31.640,25) | 20.158,47 | |

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| AUST 10Y BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 13,00 | 1.248.520,00 | (4.324,61) | 29.356,77 |
| AUST 3YR BOND FUT 3/2024 | 15/03/2024 | AUD | 2,00 | 192.860,00 | (144,47) | 1.239,32 |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 21,00 | 2.595.390,00 | (8.027,62) | 75.375,64 |
| CAN 5YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | 4,00 | 449.360,00 | (518,79) | 6.706,42 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 18,00 | 2.145.780,00 | (8.100,00) | 41.220,00 |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (9,00) | (1.072.890,00) | 4.050,00 | (20.610,00) |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (11,00) | (1.313.290,00) | 9.680,00 | (57.466,61) |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (46,00) | (6.309.820,00) | 52.440,00 | (252.081,63) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (37,00) | (5.227.360,00) | 113.220,00 | (486.180,00) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 13,00 | 1.384.630,00 | (1.300,00) | 9.652,50 |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | 49,00 | 5.030.340,00 | (40.599,77) | 385.487,84 |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 40,00 | 4.265.600,00 | (5.600,00) | 48.076,74 |
| SWEDISH 5YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 7,00 | 6.693.816,26 | (1.249,42) | 19.113,81 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 22,00 | 2.476.718,64 | (6.220,79) | 66.863,85 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (2,00) | (225.156,24) | 565,53 | (6.078,55) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (1,00) | (205.726,56) | 56,55 | (1.698,71) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (2,00) | (217.031,24) | 311,04 | (4.090,96) |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 4,00 | 497.625,00 | (2.601,34) | 32.126,69 |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 6,00 | 798.562,50 | (5.598,53) | 63.821,52 |
| | | | | | 96.037,78 | (49.165,36) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| INR | | | |
| 10.410,00 | 3M India | 4.667.356,67 | 1,38 |
| 95.361,00 | Apollo Hospitals Enterprise | 6.536.764,42 | 1,94 |
| 385.559,00 | Aurobindo Pharma | 5.022.558,84 | 1,49 |
| 1.455.328,00 | Axis Bank | 19.278.160,81 | 5,71 |
| 948.710,00 | Bharti Airtel | 11.767.988,61 | 3,49 |
| 623.489,00 | Bikaji Foods International | 4.091.719,73 | 1,21 |
| 872.273,00 | CG Power & Industrial Solutions | 4.763.165,36 | 1,41 |
| 478.660,00 | Cholamandalam Investment and Finance | 7.246.589,27 | 2,15 |
| 691.049,00 | CIE Automotive India | 3.908.930,49 | 1,16 |
| 70.852,00 | Craftsman Automation | 4.603.128,99 | 1,36 |
| 139.284,00 | Cyient | 3.838.297,21 | 1,14 |
| 916.562,00 | Delhivery | 4.287.413,54 | 1,27 |
| 50.154,00 | Dixon Technologies India | 3.957.864,89 | 1,17 |
| 472.165,00 | Five-Star Business Finance | 4.169.912,53 | 1,23 |
| 344.092,00 | Global Health | 3.966.121,49 | 1,17 |
| 475.760,00 | Godrej Consumer Products | 6.467.437,32 | 1,92 |
| 501.660,00 | HCL Technologies | 8.838.487,94 | 2,62 |
| 602.120,00 | HDFC Bank | 12.367.831,16 | 3,66 |
| 1.013.410,00 | Hindalco Industries | 7.487.886,78 | 2,22 |
| 2.016.368,00 | ICICI Bank | 24.148.801,72 | 7,15 |
| 817.622,00 | Infosys | 15.159.862,21 | 4,49 |
| 553.065,00 | Jindal Steel & Power | 4.972.110,10 | 1,47 |
| 1.412.663,00 | JSW Energy | 6.944.162,47 | 2,06 |
| 124.112,00 | KEI Industries | 4.846.503,59 | 1,44 |
| 371.228,00 | Landmark Cars | 3.721.927,21 | 1,10 |
| 533.932,00 | Mahindra & Mahindra | 11.096.507,50 | 3,29 |
| 256.612,00 | Mankind Pharma | 6.113.572,46 | 1,81 |
| 486.003,00 | PB Fintech | 4.641.087,37 | 1,37 |
| 46.792,00 | Persistent Systems | 4.155.140,28 | 1,23 |
| 1.597.580,00 | Power Finance | 7.345.349,87 | 2,18 |
| 283.144,00 | Rainbow Children's Medicare | 4.059.484,75 | 1,20 |
| 496.023,00 | Ramkrishna Forgings | 4.325.774,18 | 1,28 |
| 729.987,00 | Reliance Industries | 22.676.299,24 | 6,72 |
| 89.153,00 | Rolex Rings | 2.700.075,30 | 0,80 |
| 148.079,00 | Sapphire Foods India | 2.528.849,70 | 0,75 |
| 117.744,00 | Siemens | 5.694.783,34 | 1,69 |
| 659.091,00 | Sona Blw Precision Forgings | 5.104.735,09 | 1,51 |
| 1.144.359,00 | State Bank of India | 8.829.498,68 | 2,61 |
| 2.236.733,00 | Texmaco Rail & Engineering | 4.600.403,81 | 1,36 |
| 371.843,00 | Titagarh Rail System | 4.662.909,32 | 1,38 |
| 69.749,00 | UltraTech Cement | 8.803.559,92 | 2,61 |
| 299.886,00 | United Spirits | 4.028.151,32 | 1,19 |
| 486.365,00 | UNO Minda | 4.019.154,19 | 1,19 |
| 310.917,00 | Varun Beverages | 4.621.510,72 | 1,37 |
| 59.924,00 | Voltamp Transformers | 4.695.623,43 | 1,39 |
| 231.791,00 | Voltas | 2.725.183,34 | 0,81 |
| 539.079,00 | Zensar Technologies | 3.955.939,87 | 1,17 |
| 4.629.151,00 | Zomato | 6.881.386,53 | 2,04 |
| | | 325.325.963,56 | 96,34 |
| USD | | | |
| 594.737,00 | ReNew Energy Global | 4.561.632,79 | 1,35 |
| | | 4.561.632,79 | 1,35 |
| | Total acciones | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Total inversiones en valores | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Saldos bancarios | 14.598.053,69 | 4,32 |
| | Otros pasivos netos | -6.811.441,02 | (2,02) |
| | Total activos netos | 337.674.209,02 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| La India | 96,34 | Bancos diversificados | 19,14 |
| Reino Unido | 1,35 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 10,65 |
| | | Refino y comercialización de petróleo y gas | 6,72 |
| Total | 97,69 | Centros de atención sanitaria | 4,31 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 4,24 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 4,11 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 3,86 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 3,49 |
| | | Crédito al consumo | 3,38 |
| | | Farmacéuticas | 3,30 |
| | | Fabricantes de automóviles | 3,29 |
| | | Conglomerados industriales | 3,07 |
| | | Restaurantes | 2,79 |
| | | Acero | 2,75 |
| | | Materiales de construcción | 2,61 |
| | | Aluminio | 2,22 |
| | | Finanzas especializadas | 2,18 |
| | | Productores eléctricos independientes y operadores energéticos | 2,06 |
| | | Artículos personales | 1,92 |
| | | Corredores de seguros | 1,37 |
| | | Bebidas no alcohólicas | 1,37 |
| | | Electricidad renovable | 1,35 |
| | | Transporte aéreo y logística | 1,27 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,21 |
| | | Destilerías y vinateros | 1,19 |
| | | Productos de electrónica de consumo | 1,17 |
| | | Comercio al por menor de automóviles | 1,10 |
| | | Construcción e ingeniería | 0,81 |
| | | Maquinaria industrial | 0,80 |
| | | Total | 97,69 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|------------------------|-----------------------------|---|---|--------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | GBP | | | | |
| 100.000,00 | Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025 | 106.369,53 | 0,15 | 300.000,00 | Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028 | 322.652,45 | 0,46 |
| 700.000,00 | ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025 | 741.395,46 | 1,06 | 700.000,00 | Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027 | 822.902,34 | 1,18 |
| 550.000,00 | APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027 | 573.895,82 | 0,82 | 1.500.000,00 | Iron Mountain UK PLC 3.875% 15-11-2025 | 1.841.297,09 | 2,64 |
| 195.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028 | 191.800,99 | 0,28 | 295.000,00 | Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027 | 350.625,68 | 0,50 |
| 425.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029 | 379.628,08 | 0,54 | 575.000,00 | Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 675.258,55 | 0,97 |
| 332.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026 | 327.982,57 | 0,47 | 225.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | 254.330,25 | 0,37 |
| 400.000,00 | Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028 | 396.463,98 | 0,57 | 4.267.066,36 | | | |
| 100.000,00 | Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028 | 108.491,85 | 0,16 | USD | | | |
| 1.500.000,00 | Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026 | 1.639.405,05 | 2,35 | 200.000,00 | Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029 | 156.959,46 | 0,23 |
| 200.000,00 | Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029 | 233.944,76 | 0,34 | 465.000,00 | Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024 | 463.113,82 | 0,66 |
| 200.000,00 | Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026 | 221.381,51 | 0,32 | 650.000,00 | Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029 | 587.462,85 | 0,84 |
| 559.000,00 | Belden Inc 3.375% 15-07-2031 | 546.454,44 | 0,78 | 575.000,00 | Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026 | 521.093,75 | 0,75 |
| 250.000,00 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | 276.637,64 | 0,40 | 250.000,00 | Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025 | 246.891,25 | 0,35 |
| 675.000,00 | CAB SELAS 3.375% 01-02-2028 | 666.870,28 | 0,96 | 65.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 62.335,42 | 0,09 |
| 150.000,00 | Coty Inc 3.875% 15-04-2026 | 165.871,01 | 0,24 | 823.000,00 | Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031 | 758.091,64 | 1,09 |
| 700.000,00 | Coty Inc 5.75% 15-09-2028 | 816.863,27 | 1,17 | 82.000,00 | Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030 | 77.188,09 | 0,11 |
| 375.000,00 | Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030 | 372.486,94 | 0,53 | 1.250.000,00 | GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026 | 1.224.625,00 | 1,76 |
| 539.000,00 | Douglas GmbH 6% 08-04-2026 | 590.451,69 | 0,85 | 200.000,00 | Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024 | 198.237,84 | 0,28 |
| 600.000,00 | Dufry One BV 3.375% 15-04-2028 | 634.108,50 | 0,91 | 142.000,00 | Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031 | 121.825,79 | 0,17 |
| 100.000,00 | Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031 | 114.586,03 | 0,16 | 80.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034 | 76.105,72 | 0,11 |
| 437.000,00 | Forvia SE 3.75% 15-06-2028 | 474.461,46 | 0,68 | 137.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 134.533,53 | 0,19 |
| 400.000,00 | Grifols SA 3.2% 01-05-2025 | 433.606,65 | 0,62 | 162.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029 | 151.121,88 | 0,22 |
| 436.000,00 | Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | 441.417,34 | 0,63 | 127.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 128.337,56 | 0,18 |
| 625.000,00 | Guala Closures SpA FRN 29-06-2029 | 702.188,82 | 1,01 | 200.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026 | 196.627,16 | 0,28 |
| 290.000,00 | House of HR Group BV 9% 03-11-2029 | 334.112,28 | 0,48 | 436.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029 | 423.720,06 | 0,61 |
| 550.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028 | 565.095,23 | 0,81 | 562.000,00 | VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 476.148,37 | 0,68 |
| 1.000.000,00 | IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029 | 1.015.473,23 | 1,46 | 290.000,00 | Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027 | 283.602,75 | 0,41 |
| 175.000,00 | Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029 | 181.808,11 | 0,26 | 6.288.021,94 | | | |
| 400.000,00 | KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028 | 470.653,84 | 0,68 | Total bonos | | | |
| 550.000,00 | Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | 594.939,94 | 0,85 | 29.493.071,67 | | | |
| 500.000,00 | Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030 | 566.203,35 | 0,81 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| 150.000,00 | Multiversity SRL FRN 30-10-2028 | 166.712,51 | 0,24 | 29.493.071,67 | | | |
| 450.000,00 | Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | 460.733,29 | 0,66 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 220.649,00 | Selecta Group BV 01-04-2026 | 233.497,17 | 0,34 | Bonos | | | |
| 200.000,00 | Selecta Group BV 01-07-2026 | 184.475,56 | 0,26 | EUR | | | |
| 400.000,00 | Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026 | 397.270,33 | 0,57 | 575.000,00 | IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028 | 594.460,22 | 0,85 |
| 700.000,00 | Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026 | 765.666,87 | 1,10 | 594.460,22 | | | |
| 100.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028 | 123.043,24 | 0,18 | USD | | | |
| 200.000,00 | TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027 | 214.469,59 | 0,31 | 1.500.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 1.353.866,85 | 1,94 |
| 200.000,00 | TMNL Holding BV 3.75% 15-01-2029 | 210.432,29 | 0,30 | 566.000,00 | Acrisure LLC / Acrisure Fina 10.125% 01-08-2026 | 591.920,54 | 0,85 |
| 100.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026 | 107.375,71 | 0,15 | 625.000,00 | Acrisure LLC / Acrisure Fina 7% 15-11-2025 | 623.779,50 | 0,90 |
| 109.000,00 | Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027 | 115.986,40 | 0,17 | | | | |
| 749.000,00 | Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 792.621,80 | 1,14 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|-----------------------------|--|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|----------------------|---------------|
| 135.000,00 | AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029 | 104.719,50 | 0,15 | 120.000,00 | Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028 | 123.733,70 | 0,18 |
| 40.000,00 | AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030 | 31.540,60 | 0,05 | 500.000,00 | Ryan Specialty LLC 4.375% 01-02-2030 | 463.155,87 | 0,66 |
| 184.000,00 | AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028 | 159.123,97 | 0,23 | 1.250.000,00 | Sable International Finance 5.75% 07-09-2027 | 1.185.256,31 | 1,70 |
| 350.000,00 | ADT Security Corp/The 4.125% 01-08-2029 | 322.242,42 | 0,46 | 1.350.000,00 | Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030 | 1.268.959,50 | 1,82 |
| 1.000.000,00 | AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029 | 919.381,80 | 1,32 | 1.000.000,00 | SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028 | 945.003,63 | 1,36 |
| 500.000,00 | APX Group Inc 5.75% 15-07-2029 | 466.940,60 | 0,67 | 120.000,00 | Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027 | 117.617,81 | 0,17 |
| 850.000,00 | Aramark Services Inc 5% 01-02-2028 | 826.459,17 | 1,19 | 60.000,00 | Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025 | 59.969,58 | 0,09 |
| 450.000,00 | Aretec Group Inc 10% 15-08-2030 | 478.755,00 | 0,69 | 500.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030 | 465.841,55 | 0,67 |
| 700.000,00 | AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030 | 634.898,67 | 0,91 | 231.000,00 | Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027 | 226.701,23 | 0,33 |
| 1.000.000,00 | Avantor Funding Inc 4.625% 15-07-2028 | 961.520,60 | 1,38 | 600.000,00 | US Acute Care Solutions LLC 6.375% 01-03-2026 | 502.602,00 | 0,72 |
| 300.000,00 | Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027 | 267.306,15 | 0,38 | 1.250.000,00 | Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029 | 1.045.596,13 | 1,50 |
| 45.000,00 | Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 41.040,32 | 0,06 | 216.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031 | 192.936,77 | 0,28 |
| 37.000,00 | Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030 | 35.735,86 | 0,05 | 850.000,00 | Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028 | 796.772,83 | 1,14 |
| 106.000,00 | Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032 | 109.011,67 | 0,16 | 150.000,00 | ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025 | 148.427,30 | 0,21 |
| 411.000,00 | Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | 411.350,17 | 0,59 | 150.000,00 | ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030 | 160.102,50 | 0,23 |
| 900.000,00 | Capstone Borrower Inc 8% 15-06-2030 | 927.310,50 | 1,33 | | | 36.189.421,25 | 51,94 |
| 120.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034 | 97.461,47 | 0,14 | | Total bonos | 36.783.881,47 | 52,79 |
| 200.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | 182.913,58 | 0,26 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 36.783.881,47 | 52,79 |
| 750.000,00 | Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029 | 766.918,50 | 1,10 | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| 600.000,00 | Ciena Corp 4% 31-01-2030 | 542.071,71 | 0,78 | | Bonos | | |
| 350.000,00 | Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028 | 332.264,14 | 0,48 | | USD | | |
| 600.000,00 | Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029 | 570.233,04 | 0,82 | 209.000,00 | Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024 | 0,00 | 0,00 |
| 600.000,00 | Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029 | 571.251,66 | 0,82 | | Total bonos | 0,00 | 0,00 |
| 575.000,00 | Coty Inc 5% 15-04-2026 | 566.329,00 | 0,81 | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 0,00 | 0,00 |
| 1.500.000,00 | Elastic NV 4.125% 15-07-2029 | 1.379.725,80 | 1,98 | | Total inversiones en valores | 66.276.953,14 | 95,12 |
| 204.000,00 | Gartner Inc 3.75% 01-10-2030 | 181.987,16 | 0,26 | | Saldos bancarios | 1.801.039,21 | 2,58 |
| 396.000,00 | Gartner Inc 4.5% 01-07-2028 | 376.323,51 | 0,54 | | Otros activos netos | 1.595.846,42 | 2,29 |
| 1.000.000,00 | GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 1.033.120,00 | 1,48 | | Total activos netos | 69.673.838,77 | 100,00 |
| 1.000.000,00 | GTCR AP Finance Inc 8% 15-05-2027 | 1.013.374,00 | 1,45 | | | | |
| 1.250.000,00 | Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031 | 1.231.989,25 | 1,77 | | | | |
| 750.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 3.625% 15-02-2032 | 653.911,20 | 0,94 | | | | |
| 400.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031 | 367.062,64 | 0,53 | | | | |
| 422.000,00 | HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030 | 444.493,09 | 0,64 | | | | |
| 1.000.000,00 | Jazz Securities DAC 4.375% 15-01-2029 | 931.307,40 | 1,34 | | | | |
| 875.000,00 | Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31-01-2030 | 808.941,61 | 1,16 | | | | |
| 700.000,00 | Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029 | 634.012,82 | 0,91 | | | | |
| 1.200.000,00 | Metis Merger Sub LLC 6.5% 15-05-2029 | 1.086.050,04 | 1,56 | | | | |
| 1.100.000,00 | Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028 | 1.025.359,50 | 1,47 | | | | |
| 553.000,00 | Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029 | 517.587,87 | 0,74 | | | | |
| 800.000,00 | Open Text Corp 6.9% 01-12-2027 | 831.734,40 | 1,19 | | | | |
| 1.000.000,00 | Osaic Holdings Inc 10.75% 01-08-2027 | 1.015.850,00 | 1,46 | | | | |
| 1.400.000,00 | PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029 | 1.369.454,66 | 1,97 | | | | |
| 500.000,00 | Prime Healthcare Services In 7.25% 01-11-2025 | 488.990,00 | 0,70 | | | | |
| 200.000,00 | Prime Security Services Borr 6.25% 15-01-2028 | 199.122,60 | 0,29 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|--------------|
| Estados Unidos | 52,62 | Renta fija privada | 95,12 |
| Países Bajos | 8,25 | | |
| Reino Unido | 5,91 | | |
| Canadá | 4,62 | | |
| Supranacional | 3,51 | | |
| Italia | 3,09 | | |
| Francia | 2,52 | | |
| Alemania | 2,51 | | |
| España | 2,37 | | |
| Irlanda | 2,31 | | |
| Luxemburgo | 1,85 | | |
| Islas Caimán | 1,70 | | |
| Suecia | 1,30 | | |
| Dinamarca | 1,10 | | |
| Bélgica | 0,68 | | |
| Jersey | 0,50 | | |
| Finlandia | 0,28 | | |
| Total | 95,12 | | |
| | | Total | 95,12 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 40.544.314,45 | EUR | 44.522.138,99 | USD | 343.795,22 | 31/01/2024 |
| 30.007.839,40 | NOK | 2.819.214,18 | USD | 134.867,99 | 31/01/2024 |
| 101.342.861,43 | SEK | 9.755.773,06 | USD | 358.082,70 | 31/01/2024 |
| 1.198.373,73 | USD | 1.090.793,72 | EUR | (8.690,47) | 31/01/2024 |
| 49.897,93 | USD | 536.945,41 | NOK | (2.958,27) | 31/01/2024 |
| 383.355,48 | USD | 4.002.285,85 | SEK | (16.056,86) | 31/01/2024 |
| | | | | 809.040,31 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.107.198,00 | EUR | 1.213.558,76 | USD | 12.863,54 | 26/02/2024 |
| 1.213.268,61 | USD | 1.107.294,00 | EUR | (13.256,58) | 26/02/2024 |
| | | | | (393,04) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 4.124.382,40 | USD | 3.288.956,00 | GBP | (62.503,57) | 26/02/2024 |
| | | | | (62.503,57) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 218,18 | USD | 2.264,00 | SEK | (7,96) | 26/02/2024 |
| | | | | (7,96) | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 19.508.496,32 | USD | 17.751.722,00 | EUR | (155.198,79) | 26/02/2024 |
| | | | | (155.198,79) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 111.726,68 | USD | 87.446,00 | GBP | 388,72 | 26/02/2024 |
| | | | | 388,72 | |
| | | | | (217.714,64) | |
| | | | | 591.325,67 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Acciones | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | |
| 62.800,00 | Allos | 311.006,83 | 0,63 | 1.841,00 | Grupo Aeroportuario del Sureste ADR | 489.034,36 | 0,99 |
| 709.000,00 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 1.924.221,15 | 3,88 | 229.800,00 | Itau Unibanco Holding ADR | 1.443.007,60 | 2,91 |
| 89.726,00 | Banco Bradesco | 255.733,38 | 0,52 | 196,00 | MercadoLibre | 281.266,74 | 0,57 |
| 201.818,00 | Banco Bradesco | 643.350,61 | 1,30 | 18.200,00 | NU Holdings Ltd/Cayman Islands | 137.586,86 | 0,28 |
| 161.691,00 | Banco BTG Pactual | 1.134.318,29 | 2,29 | 22.218,00 | Petroleo Brasileiro ADR | 322.856,57 | 0,65 |
| 135.846,00 | Banco do Brasil | 1.403.537,35 | 2,83 | 61.749,00 | Petroleo Brasileiro ADR | 855.948,86 | 1,73 |
| 365.316,00 | CCR | 966.252,61 | 1,95 | 13.634,00 | Sociedad Química y Minera de Chile ADR | 750.289,43 | 1,51 |
| 162.084,00 | Centrais Eletricas Brasileiras | 1.282.799,94 | 2,59 | 66.834,00 | Suzano ADR | 688.779,64 | 1,39 |
| 19.276,00 | Centrais Eletricas Brasileiras | 168.917,90 | 0,34 | 5.800,00 | Telefonica Brasil ADR | 57.254,80 | 0,12 |
| 37.296,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 524.332,20 | 1,06 | 8.834,00 | TIM ADR | 147.632,99 | 0,30 |
| 30.500,00 | CPFL Energia | 219.088,26 | 0,44 | 102.807,00 | Vale ADR | 1.468.804,32 | 2,96 |
| 58.700,00 | Embraer | 245.153,42 | 0,49 | | | 11.949.447,79 | 24,10 |
| 43.471,00 | Energisa S/A | 436.485,44 | 0,88 | | Total acciones | 47.514.950,86 | 95,83 |
| 41.600,00 | Equatorial Energia | 277.172,75 | 0,56 | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 47.514.950,86 | 95,83 |
| 14.782,00 | Gerdau | 65.512,68 | 0,13 | | | | |
| 1.267.824,00 | Hapvida Participacoes e Investimentos S/A | 1.052.360,97 | 2,12 | | Total inversiones en valores | 47.514.950,86 | 95,83 |
| 55.871,00 | Hypera | 372.570,31 | 0,75 | | Saldos bancarios | 1.730.454,04 | 3,49 |
| 61.800,00 | Iguatemi | 281.039,87 | 0,57 | | Otros activos netos | 337.969,43 | 0,68 |
| 355.844,00 | Itau Unibanco Holding | 2.254.763,26 | 4,55 | | Total activos netos | 49.583.374,33 | 100,00 |
| 266.253,00 | Itausa | 515.013,98 | 1,04 | | | | |
| 332,18 | Localiza Rent a Car | 1.239,23 | 0,00 | | | | |
| 92.584,00 | Localiza Rent a Car | 1.098.345,08 | 2,22 | | | | |
| 155.972,00 | Lojas Renner | 506.804,60 | 1,02 | | | | |
| 213.010,00 | MRV Engenharia e Participacoes | 446.195,83 | 0,90 | | | | |
| 80.095,00 | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios | 424.595,35 | 0,86 | | | | |
| 84.400,00 | Natura & Co Holding | 265.899,70 | 0,54 | | | | |
| 63.419,00 | Petroleo Brasileiro | 461.112,59 | 0,93 | | | | |
| 125.286,00 | Petroleo Brasileiro | 870.277,93 | 1,76 | | | | |
| 119.277,00 | PRIO | 1.024.547,50 | 2,07 | | | | |
| 200.781,00 | Rumo | 859.510,24 | 1,73 | | | | |
| 18.888,00 | Suzano | 195.993,10 | 0,40 | | | | |
| 23.239,00 | Telefonica Brasil | 231.648,58 | 0,47 | | | | |
| 29.900,00 | TIM | 99.999,36 | 0,20 | | | | |
| 96.885,00 | TOTVS | 608.840,19 | 1,23 | | | | |
| 147.576,00 | Vale | 2.125.097,16 | 4,29 | | | | |
| 20.351,00 | WEG | 140.112,07 | 0,28 | | | | |
| | | 23.693.849,71 | 47,79 | | | | |
| CLP | | | | | | | |
| 391.884,00 | Banco de Chile | 41.467,34 | 0,08 | | | | |
| 368.753,00 | Cencosud | 625.830,91 | 1,26 | | | | |
| 233.412,00 | Parque Arauco | 335.708,72 | 0,68 | | | | |
| 116.502,00 | Plaza | 149.476,34 | 0,30 | | | | |
| 192,00 | Sociedad Química y Minera de Chile | 10.508,98 | 0,02 | | | | |
| | | 1.162.992,29 | 2,35 | | | | |
| MXN | | | | | | | |
| 765.930,00 | America Movil | 635.689,22 | 1,28 | | | | |
| 46.727,00 | Arca Continental | 460.862,89 | 0,93 | | | | |
| 109.034,00 | Fibra Uno Administracion | 177.437,23 | 0,36 | | | | |
| 28.548,00 | Fomento Economico Mexicano | 335.885,66 | 0,68 | | | | |
| 48.356,00 | GCC | 516.314,47 | 1,04 | | | | |
| 23.325,00 | Gruma | 388.245,74 | 0,78 | | | | |
| 12.737,00 | Grupo Aeroportuario del Pacifico | 201.008,52 | 0,41 | | | | |
| 17.465,00 | Grupo Aeroportuario del Sureste | 465.431,24 | 0,94 | | | | |
| 304.341,00 | Grupo Financiero Banorte | 2.763.871,12 | 5,57 | | | | |
| 210.825,00 | Grupo Mexico | 1.063.807,57 | 2,15 | | | | |
| 233.900,00 | Grupo Traxion | 428.078,17 | 0,86 | | | | |
| 467.823,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 958.822,39 | 1,93 | | | | |
| 101,00 | Prologis Property Mexico | 432,87 | 0,00 | | | | |
| 69.727,00 | Regional | 600.810,48 | 1,21 | | | | |
| 90.220,00 | TF Administradora Industrial S de RL de CV | 176.386,41 | 0,36 | | | | |
| 400.312,00 | Wal-Mart de Mexico | 1.535.577,09 | 3,10 | | | | |
| | | 10.708.661,07 | 21,60 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 25.400,00 | America Movil ADR | 422.643,87 | 0,85 | | | | |
| 143.284,00 | Banco Bradesco ADR | 455.055,05 | 0,92 | | | | |
| 3.478,00 | Coca-Cola Femsa ADR | 298.581,83 | 0,60 | | | | |
| 7.932,00 | Credicorp | 1.075.973,07 | 2,17 | | | | |
| 18.337,00 | Embraer ADR | 307.607,65 | 0,62 | | | | |
| 19.669,00 | Fomento Economico Mexicano ADR | 2.318.564,35 | 4,68 | | | | |
| 20,00 | Gerdau ADR | 87,40 | 0,00 | | | | |
| 2.746,00 | Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR | 428.472,40 | 0,86 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--|--------------|
| Brasil | 59,38 | Bancos diversificados | 22,16 |
| México | 29,58 | Acero | 7,38 |
| Chile | 3,86 | Bebidas no alcohólicas | 6,89 |
| Bermudas | 2,17 | Gasísticas y petroleras integradas | 5,06 |
| Estados Unidos | 0,57 | Eléctricas | 4,81 |
| Islas Caimán | 0,28 | Hipermercados y supermercados | 4,36 |
| Total | 95,83 | Datos y mercados financieros | 3,88 |
| | | Servicios de aeropuertos | 3,19 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 3,03 |
| | | Servicios de telecomunicaciones móviles | 2,63 |
| | | Mercados de capitales diversificados | 2,29 |
| | | Transporte terrestre de pasajeros | 2,22 |
| | | Metales diversificados y minería | 2,15 |
| | | Salud administrada | 2,12 |
| | | Exploración y producción de petróleo y gas | 2,07 |
| | | Autopistas y ferrocarriles | 1,95 |
| | | Artículos del hogar | 1,93 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 1,82 |
| | | Productos de papel | 1,78 |
| | | Ferrocarriles | 1,73 |
| | | Software de sistemas | 1,23 |
| | | Bancos regionales | 1,21 |
| | | Aeroespacial y defensa | 1,11 |
| | | Compañías de agua | 1,06 |
| | | Materiales de construcción | 1,04 |
| | | Ropa al por menor | 1,02 |
| | | Construcción de viviendas | 0,90 |
| | | Transporte terrestre de mercancías | 0,86 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 0,78 |
| | | Farmacéuticas | 0,75 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,58 |
| | | Comercio al por menor generalista | 0,57 |
| | | Artículos personales | 0,54 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas | 0,36 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales | 0,36 |
| | | Total | 95,83 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 7.633,98 | EUR | 33.179,17 | PLN | (0,67) | 31/01/2024 |
| 883.607,23 | PLN | 202.050,21 | EUR | 1.266,61 | 31/01/2024 |
| | | | | 1.265,94 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 5.200.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026 | 5.830.717,59 | 0,25 | 27.200.000,00 | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029 | 23.237.041,60 | 1,00 |
| 15.000.000,00 | UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026 | 16.368.057,11 | 0,70 | 8.000.000,00 | Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026 | 8.199.808,00 | 0,35 |
| 29.500.000,00 | Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026 | 30.901.979,09 | 1,33 | 66.400.000,00 | BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031 | 54.378.877,60 | 2,34 |
| | | 53.100.753,79 | 2,29 | 17.000.000,00 | BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029 | 14.805.844,00 | 0,64 |
| | | | | 36.700.000,00 | BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030 | 30.599.395,70 | 1,32 |
| | | | | 22.575.000,00 | BPER Banca 0.625% 28-10-2028 | 20.175.986,13 | 0,87 |
| | | | | 32.000.000,00 | Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030 | 32.365.120,00 | 1,39 |
| | | | | 40.400.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031 | 33.150.179,60 | 1,43 |
| | | | | 34.300.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 27-04-2029 | 29.660.856,40 | 1,28 |
| | | | | 25.200.000,00 | Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024 | 24.442.790,40 | 1,05 |
| | | | | 20.000.000,00 | Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025 | 19.350.614,60 | 0,83 |
| | | | | 17.400.000,00 | Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028 | 17.600.765,72 | 0,76 |
| | | | | 50.700.000,00 | Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029 | 43.604.370,23 | 1,88 |
| | | | | 82.500.000,00 | Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029 | 71.468.677,50 | 3,08 |
| | | | | 21.300.000,00 | Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030 | 17.722.899,30 | 0,76 |
| | | | | 13.500.000,00 | Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027 | 13.271.543,82 | 0,57 |
| | | | | 15.500.000,00 | Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028 | 13.637.632,53 | 0,59 |
| | | 163.064.318,82 | 7,02 | 13.700.000,00 | Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030 | 13.984.823,00 | 0,60 |
| | | | | 15.600.000,00 | Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033 | 15.914.371,20 | 0,69 |
| | | | | 23.000.000,00 | Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029 | 23.562.534,00 | 1,01 |
| | | | | 13.500.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 13.524.510,60 | 0,58 |
| | | | | 3.000.000,00 | Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025 | 2.870.625,00 | 0,12 |
| | | | | 27.100.000,00 | Danmarks Skibskredit 0.25% 06-21-2028 SDO A A | 23.889.520,72 | 1,03 |
| | | | | 11.500.000,00 | Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A | 11.788.562,95 | 0,51 |
| | | | | 2.736.739,38 | DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F | 2.737.533,03 | 0,12 |
| | | | | 11.000.000,00 | Equitable Bank 3.25% 06-10-2025 | 10.980.783,22 | 0,47 |
| | | | | 33.500.000,00 | Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031 | 27.045.488,00 | 1,16 |
| | | | | 22.800.000,00 | Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031 | 19.545.231,60 | 0,84 |
| | | | | 64.000.000,00 | Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | 59.155.392,00 | 2,55 |
| | | | | 61.146.000,00 | Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | 43.819.486,00 | 1,89 |
| | | | | 5.000.000,00 | Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | 5.496.460,00 | 0,24 |
| | | | | 12.000.000,00 | Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038 | 13.237.980,00 | 0,57 |
| | | | | 6.000.000,00 | Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027 | 6.168.732,00 | 0,27 |
| | | | | 19.800.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 | 20.300.281,85 | 0,87 |
| | | | | 8.900.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 8.814.533,30 | 0,38 |
| | | | | 44.000.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072 | 26.961.184,36 | 1,16 |
| | | | | 14.000.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028 | 12.194.295,54 | 0,53 |
| | | | | 14.200.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 13.241.120,43 | 0,57 |
| | | | | 17.200.000,00 | Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026 | 16.927.552,00 | 0,73 |
| | | | | 6.200.000,00 | Kookmin Bank 4% 13-04-2027 | 6.375.267,80 | 0,27 |
| | | | | 10.000.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025 | 9.499.538,30 | 0,41 |
| | | | | 15.000.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026 | 13.879.649,10 | 0,60 |
| | | | | 16.200.000,00 | Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026 | 15.730.022,45 | 0,68 |
| | | | | 4.500.000,00 | Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028 | 4.647.699,00 | 0,20 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| 7.200.000,00 | Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029 | 6.184.875,89 | 0,27 | | | | |
| 18.800.000,00 | Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027 | 18.116.996,00 | 0,78 | | | | |
| 5.400.000,00 | mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025 | 5.135.159,32 | 0,22 | | | | |
| 23.000.000,00 | Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027 | 22.485.950,00 | 0,97 | | | | |
| 5.000.000,00 | MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029 | 4.288.920,10 | 0,18 | | | | |
| 30.000.000,00 | National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029 | 29.030.347,80 | 1,25 | | | | |
| 12.750.000,00 | National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027 | 11.724.568,50 | 0,50 | | | | |
| 19.300.000,00 | Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028 | 17.960.251,90 | 0,77 | | | | |
| 19.800.000,00 | PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024 | 19.402.138,80 | 0,84 | | | | |
| 28.200.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026 | 25.868.424,00 | 1,11 | | | | |
| 19.200.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 19.467.503,04 | 0,84 | | | | |
| 12.600.000,00 | Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027 | 12.757.563,00 | 0,55 | | | | |
| 20.000.000,00 | Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032 | 19.194.680,00 | 0,83 | | | | |
| 19.600.000,00 | Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029 | 19.224.973,60 | 0,83 | | | | |
| 34.411.000,00 | Romanian Government Internat 2% 14-04-2033 | 25.836.054,09 | 1,11 | | | | |
| 2.000.000,00 | Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050 | 1.368.200,00 | 0,06 | | | | |
| 5.500.000,00 | Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035 | 5.676.522,50 | 0,24 | | | | |
| 6.600.000,00 | Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062 | 4.079.479,80 | 0,18 | | | | |
| 20.000.000,00 | Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027 | 18.826.880,00 | 0,81 | | | | |
| 48.334.000,00 | Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | 33.495.790,67 | 1,44 | | | | |
| 22.637.000,00 | State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078 | 16.105.772,76 | 0,69 | | | | |
| 11.700.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 9.993.648,60 | 0,43 | | | | |
| 19.900.000,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027 | 17.724.532,00 | 0,76 | | | | |
| 32.800.000,00 | Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028 | 28.674.972,29 | 1,24 | | | | |
| 6.300.000,00 | Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026 | 6.309.292,50 | 0,27 | | | | |
| 1.000.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033 | 921.990,23 | 0,04 | | | | |
| 4.320.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031 | 4.027.832,91 | 0,17 | | | | |
| 900.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026 | 881.604,50 | 0,04 | | | | |
| 3.800.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029 | 3.605.135,77 | 0,16 | | | | |
| 2.900.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031 | 2.704.131,48 | 0,12 | | | | |
| 1.000.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031 | 920.000,00 | 0,04 | | | | |
| 30.000.000,00 | UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027 | 29.974.740,00 | 1,29 | | | | |
| 7.500.000,00 | UniCredit Bank Czech Republi 3.625% 15-02-2026 | 7.548.330,00 | 0,33 | | | | |
| 35.700.000,00 | UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 | 36.529.275,30 | 1,57 | | | | |
| 47.000.000,00 | United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029 | 40.366.655,00 | 1,74 | | | | |
| 30.000.000,00 | Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027 | 27.934.410,00 | 1,20 | | | | |
| 10.900.000,00 | Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028 | 11.235.164,10 | 0,48 | | | | |
| 16.300.000,00 | Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028 | 14.157.055,30 | 0,61 | | | | |
| 39.000.000,00 | Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | 34.202.298,00 | 1,47 | | | | |
| | | 2.003.806.827,36 | 86,30 | | | | |
| | | | | | JPY | | |
| 1.000.000,00 | Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050 | 5.010,50 | 0,00 | | | | |
| | | 5.010,50 | 0,00 | | | | |
| | | | | | USD | | |
| 10.000.000,00 | Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026 | 9.132.204,94 | 0,39 | | | | |
| | | 9.132.204,94 | 0,39 | | | | |
| | Total bonos | 2.229.109.115,41 | 96,01 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 2.229.109.115,41 | 96,01 | | | | |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | | |
| | Bonos | | | | | | |
| | EUR | | | | | | |
| 19.700.000,00 | San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027 | 20.470.664,00 | 0,88 | | | | |
| | | 20.470.664,00 | 0,88 | | | | |
| | Total bonos | 20.470.664,00 | 0,88 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 20.470.664,00 | 0,88 | | | | |
| | Total inversiones en valores | 2.249.579.779,41 | 96,89 | | | | |
| | Saldos bancarios | 79.984.991,98 | 3,44 | | | | |
| | Otros pasivos netos | -7.709.723,96 | (0,33) | | | | |
| | Total activos netos | 2.321.855.047,43 | 100,00 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| Francia | 15,69 | Renta fija privada | 60,02 |
| Italia | 15,13 | Cédulas hipotecarias | 23,43 |
| Dinamarca | 8,80 | Títulos de deuda pública | 13,31 |
| España | 8,56 | Cédulas hipotecarias redimibles | 0,12 |
| Grecia | 6,08 | | |
| Austria | 5,11 | Total | 96,89 |
| Eslovaquia | 4,97 | | |
| Portugal | 3,07 | | |
| Australia | 2,95 | | |
| Canadá | 2,86 | | |
| República de Corea | 2,69 | | |
| Suiza | 2,62 | | |
| Japón | 2,43 | | |
| Nueva Zelanda | 2,25 | | |
| Reino Unido | 2,20 | | |
| Rumania | 2,04 | | |
| Polonia | 1,99 | | |
| Singapur | 1,74 | | |
| República Checa | 1,62 | | |
| Islandia | 1,17 | | |
| Alemania | 1,09 | | |
| San Marino | 0,88 | | |
| Estonia | 0,78 | | |
| Eslovenia | 0,18 | | |
| Total | 96,89 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 10.143.370,35 | CHF | 10.565.322,88 | EUR | 414.613,29 | 31/01/2024 |
| 1.186.613,86 | EUR | 1.116.413,78 | CHF | (21.960,78) | 31/01/2024 |
| 14.426.973,15 | EUR | 164.133.504,73 | SEK | (376.151,77) | 31/01/2024 |
| 7.914.193,52 | EUR | 8.668.580,16 | USD | 80.600,35 | 31/01/2024 |
| 56.210,67 | GBP | 64.736,95 | EUR | (100,81) | 31/01/2024 |
| 4.525.913,85 | NOK | 387.106,19 | EUR | 15.543,96 | 31/01/2024 |
| 351.420.889,14 | SEK | 30.786.703,82 | EUR | 907.414,82 | 31/01/2024 |
| 18.052.753,28 | USD | 16.439.824,02 | EUR | (126.123,90) | 31/01/2024 |
| | | | | 893.835,16 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 421.520,65 | EUR | 365.000,00 | GBP | 2.036,16 | 29/02/2024 |
| 171.990,67 | EUR | 26.666.502,00 | JPY | 181,81 | 29/02/2024 |
| | | | | 2.217,97 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 92.617.134,00 | DKK | 12.432.313,01 | EUR | 2.452,50 | 29/02/2024 |
| 268.684.356,12 | EUR | 2.001.416.334,52 | DKK | (25.749,39) | 29/02/2024 |
| 150.497,16 | EUR | 23.788.573,00 | JPY | (2.749,89) | 29/02/2024 |
| 488.928,28 | EUR | 5.529.538,00 | SEK | (9.742,08) | 29/02/2024 |
| 11.403.620,95 | EUR | 12.343.830,00 | USD | 260.381,52 | 29/02/2024 |
| 42.273.791,00 | JPY | 271.496,51 | EUR | 860,36 | 29/02/2024 |
| 8.981.825,00 | SEK | 797.344,19 | EUR | 12.685,03 | 29/02/2024 |
| 933.340,00 | USD | 850.786,25 | EUR | (8.302,06) | 29/02/2024 |
| | | | | 229.835,99 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 46.267,67 | EUR | 76.020,00 | AUD | (412,48) | 29/02/2024 |
| 764.405,12 | EUR | 661.997,00 | GBP | 3.590,81 | 29/02/2024 |
| 241.198,17 | EUR | 37.357.737,00 | JPY | 505,35 | 29/02/2024 |
| 285,00 | EUR | 3.331,93 | NOK | (11,23) | 29/02/2024 |
| 2.650.992,24 | EUR | 30.235.009,96 | SEK | (75.541,47) | 29/02/2024 |
| 10.296.270,00 | JPY | 65.925,00 | EUR | 409,31 | 29/02/2024 |
| | | | | (71.459,71) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 710.206,21 | EUR | 1.177.480,00 | AUD | (12.783,37) | 29/02/2024 |
| 464.455,62 | EUR | 403.928,00 | GBP | 245,81 | 29/02/2024 |
| 30.959,36 | EUR | 353.798,00 | SEK | (945,04) | 29/02/2024 |
| 35.050.141,55 | EUR | 38.539.632,00 | USD | 262.683,91 | 29/02/2024 |
| 1.881.000,00 | SEK | 170.360,56 | EUR | (699,21) | 29/02/2024 |
| | | | | 248.502,10 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 1.429.927,00 | AUD | 868.019,91 | EUR | 10.012,98 | 29/02/2024 |
| 139.864.518,00 | DKK | 18.776.591,71 | EUR | 1.616,12 | 29/02/2024 |
| 231.262,45 | EUR | 380.278,00 | AUD | (2.246,40) | 29/02/2024 |
| 50.312.936,80 | EUR | 48.273.517,00 | CHF | (2.029.942,47) | 29/02/2024 |
| 25.516,12 | EUR | 22.017,00 | GBP | 211,98 | 29/02/2024 |
| 633.049,46 | EUR | 99.267.050,00 | JPY | (6.467,17) | 29/02/2024 |
| 26.039,44 | EUR | 293.233,00 | SEK | (405,94) | 29/02/2024 |
| 667.838,62 | EUR | 735.148,00 | USD | 4.268,80 | 29/02/2024 |
| 517.518,00 | GBP | 601.052,02 | EUR | (6.259,99) | 29/02/2024 |
| 55.559.484,00 | JPY | 352.529,50 | EUR | 5.394,14 | 29/02/2024 |
| 15.021.493,00 | USD | 13.883.165,09 | EUR | (322.659,45) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.346.477,40) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 135.243.289,00 | DKK | 18.155.529,64 | EUR | 2.227,57 | 29/02/2024 |
| 40.351,40 | EUR | 6.275.864,00 | JPY | (82,34) | 29/02/2024 |
| 15.913.727,00 | JPY | 102.043,92 | EUR | 482,19 | 29/02/2024 |
| | | | | 2.627,42 | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 42.491,00 | AUD | 25.880,68 | EUR | 211,09 | 29/02/2024 |
| 655.404,36 | EUR | 619.236,00 | CHF | (16.099,16) | 29/02/2024 |
| 362.135,61 | EUR | 394.000,00 | USD | 6.469,43 | 29/02/2024 |
| | | | | (9.418,64) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 1.486.902,00 | SEK | 130.801,72 | EUR | 3.287,07 | 29/02/2024 |
| | | | | 3.287,07 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 169.802,00 | AUD | 103.500,21 | EUR | 767,92 | 29/02/2024 |
| 127.801.827,00 | DKK | 17.154.998,93 | EUR | 3.657,46 | 29/02/2024 |
| 16.457,89 | EUR | 26.999,00 | AUD | (121,04) | 29/02/2024 |
| 2.566.302,32 | EUR | 2.214.180,00 | GBP | 21.543,86 | 29/02/2024 |
| 45.506,77 | EUR | 502.663,00 | SEK | 167,99 | 29/02/2024 |
| 1.381.832,91 | EUR | 1.528.593,00 | USD | 2.118,04 | 29/02/2024 |
| 2.552.791,00 | GBP | 2.955.002,99 | EUR | (21.103,95) | 29/02/2024 |
| 6.181.661,00 | SEK | 548.345,01 | EUR | 9.147,56 | 29/02/2024 |
| 10.137.563,00 | USD | 9.275.619,47 | EUR | (124.662,63) | 29/02/2024 |
| | | | | (108.484,79) | |
| Contraparte: Societe Generale SA | | | | | |
| 172.469,35 | EUR | 149.000,00 | GBP | 1.225,07 | 29/02/2024 |
| | | | | 1.225,07 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 290.636.535,00 | DKK | 39.011.545,49 | EUR | 9.270,85 | 29/02/2024 |
| 372.655,36 | EUR | 320.124,00 | GBP | 4.725,77 | 29/02/2024 |
| 165.143,65 | EUR | 1.828.022,00 | SEK | 263,59 | 29/02/2024 |
| 587.448,00 | GBP | 680.737,29 | EUR | (5.583,85) | 29/02/2024 |
| 1.318.526,00 | SEK | 116.947,61 | EUR | 1.963,46 | 29/02/2024 |
| | | | | 10.639,82 | |
| | | | | (2.037.505,10) | |
| | | | | (1.143.669,94) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (3.633,00) | (433.089.930,00) | 1.634.850,00 | (7761.13715) |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 326,00 | 38.921.140,00 | (286.880,00) | 270.499,69 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (1.108,00) | (151.984.360,00) | 1.263.120,00 | (3.289.232,11) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (493,00) | (69.651.040,00) | 1.508.580,00 | (4.672.029,71) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (628,00) | (82.619.680,00) | 653.120,00 | (1.997.975,17) |
| EURO-SCHATZ FUT 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (6.332,00) | (674.421.320,00) | 633.200,00 | (4.701.510,00) |
| JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024 | 21/03/2024 | JPY | (35,00) | (5.128.200.000,00) | 118.650,45 | (397.223,11) |
| LONG GILT FUTURE 3/2024 | 28/03/2024 | GBP | (105,00) | (10.779.300,00) | 86.999,51 | (642.260,80) |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (803,00) | (85.631.920,00) | 112.420,00 | (308.300,83) |
| SW 5YR STDS FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | (894,00) | (818.943.962,65) | 133.813,99 | (2.382.600,58) |
| SWEDISH 10YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 1,00 | 910.685,07 | (385,16) | 4.819,99 |
| US 10YR NOTE (CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (359,00) | (40.415.545,08) | 101.512,02 | (826.874,50) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (310,00) | (63.775.234,22) | 17.530,76 | (372.679,70) |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 236,00 | 25.609.686,32 | (36.702,57) | 8.404,07 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (194,00) | (24.134.812,50) | 126.164,95 | (1.344.578,69) |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (140,00) | (18.633.125,00) | 130.632,46 | (892.911,30) |
| | | | | | 6.196.626,41 | (29.305.589,90) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Coste en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Paying fixed rate 1.7490% | (15.000.000,00) | EUR | 1.417.005,10 | 101.939,58 | 16/01/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.7620% | (18.000.000,00) | EUR | 1.635.641,78 | 117.910,00 | 13/01/2073 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 1.9400% | (15.000.000,00) | EUR | 558.360,61 | 131.358,33 | 02/11/2072 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.5903% | (100.000.000,00) | EUR | (1.229.001,21) | 0,00 | 16/11/2025 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| Paying fixed rate 3.4198% | (200.000.000,00) | EUR | (1.391.444,60) | 0,00 | 20/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1128% | (200.000.000,00) | EUR | (1.099.131,19) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 3.1012% | (100.000.000,00) | EUR | (538.272,23) | 0,00 | 21/05/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.6648% | (100.000.000,00) | EUR | (195.155,76) | 0,00 | 10/06/2025 |
| Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.5032% | 50.000.000,00 | EUR | 969.094,79 | 0,00 | 08/12/2033 |
| Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day | | | | | |
| Paying fixed rate 2.8183% | (13.000.000,00) | EUR | (1.308.565,39) | 0,00 | 30/11/2053 |
| Receiving floating rate EURIBOR 6 months | | | | | |
| | | | (1.181.468,10) | 351.207,91 | |

Permutas ligadas a la inflación

| Nominal | Divisa | Vencimiento | Abonado por el subfondo | Percibido por el subfondo | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) |
|--|--------|-------------|-------------------------|---------------------------|--|
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 20.000.000,00 | EUR | 15/07/2028 | 2,4600% | Harmonised EUR ex Tobacco | (385.940,43) |
| 25.000.000,00 | EUR | 15/09/2028 | 2,6370% | Harmonised EUR ex Tobacco | (663.650,99) |
| | | | | | (1.049.591,42) |

Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 910.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|---------------------------|------------------------|---|--|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Bonos | | | | Bonos | | | |
| EUR | | | | USD | | | |
| 610.000,00 | Alice France SA/France 2.5% 15-01-2025 | 651.746,34 | 0,60 | 640.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 605.818,75 | 0,56 |
| 370.000,00 | Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026 | 393.998,27 | 0,36 | 450.000,00 | Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026 | 440.113,19 | 0,40 |
| 229.000,00 | TK Elevator Midco GmbH FRN 15-07-2027 | 257.393,34 | 0,24 | 390.000,00 | Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026 | 424.558,03 | 0,39 |
| | | 1.303.137,95 | 1,20 | 925.000,00 | Air Canada 3.875% 15-08-2026 | 883.704,58 | 0,81 |
| 250.000,00 | Alice France SA/France 5.5% 15-01-2028 | 205.930,78 | 0,19 | 770.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026 | 729.408,60 | 0,67 |
| 200.000,00 | Alice France SA/France 8.125% 01-02-2027 | 184.232,10 | 0,17 | 690.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 696.493,59 | 0,64 |
| 435.000,00 | Ball Corp 5.25% 01-07-2025 | 435.561,59 | 0,40 | 70.000,00 | Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027 | 68.555,62 | 0,06 |
| 395.000,00 | Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026 | 407.945,99 | 0,37 | 765.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026 | 763.029,82 | 0,70 |
| 388.000,00 | Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026 | 386.090,77 | 0,35 | 420.000,00 | American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029 | 445.395,30 | 0,41 |
| 390.000,00 | Canpack SA / Canpack US LLC 3.125% 01-11-2025 | 372.302,70 | 0,34 | 875.000,00 | Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028 | 905.462,66 | 0,83 |
| 500.000,00 | Carnival Corp 5.75% 01-03-2027 | 488.401,10 | 0,45 | 290.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025 | 282.187,57 | 0,26 |
| 1.000.000,00 | Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024 | 986.730,30 | 0,91 | 270.000,00 | Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024 | 268.512,20 | 0,25 |
| 495.000,00 | Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025 | 506.565,59 | 0,46 | 1.095.000,00 | Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 1.096.075,29 | 1,01 |
| 850.000,00 | Dana Inc 4.25% 01-09-2030 | 755.891,25 | 0,69 | 1.070.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027 | 1.037.398,38 | 0,95 |
| 500.000,00 | Delta Air Lines Inc 2.9% 28-10-2024 | 487.092,35 | 0,45 | 738.000,00 | Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025 | 779.958,99 | 0,72 |
| 640.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10-02-2025 | 615.480,69 | 0,56 | 852.000,00 | Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | 872.475,26 | 0,80 |
| 800.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025 | 764.607,09 | 0,70 | 195.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 200.523,28 | 0,18 |
| 200.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 204.669,45 | 0,19 | 850.000,00 | Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027 | 811.531,30 | 0,74 |
| 295.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027 | 285.745,82 | 0,26 | 270.000,00 | Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026 | 268.807,67 | 0,25 |
| 545.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025 | 553.412,08 | 0,51 | 210.000,00 | Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027 | 184.423,39 | 0,17 |
| 2.140.000,00 | Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | 2.112.350,24 | 1,94 | 1.040.000,00 | Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | 1.040.886,08 | 0,96 |
| 380.000,00 | HCA Inc 5.375% 01-02-2025 | 379.433,81 | 0,35 | 700.000,00 | Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025 | 702.522,80 | 0,64 |
| 1.620.000,00 | Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025 | 1.612.795,20 | 1,48 | 200.000,00 | Carnival Corp 6% 01-05-2029 | 192.663,42 | 0,18 |
| 837.000,00 | Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025 | 850.042,13 | 0,78 | 960.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 5% 15-07-2027 | 931.531,20 | 0,85 |
| 1.120.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027 | 1.097.963,29 | 1,01 | 750.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027 | 728.772,98 | 0,67 |
| 640.000,00 | Netflix Inc 5.875% 15-02-2025 | 645.721,60 | 0,59 | 2.110.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026 | 2.095.336,98 | 1,92 |
| 325.000,00 | Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026 | 320.132,11 | 0,29 | 545.000,00 | CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025 | 541.345,78 | 0,50 |
| 1.000.000,00 | OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027 | 926.025,80 | 0,85 | 511.000,00 | CDW LLC / CDW Finance Corp 2.67% 01-12-2026 | 477.856,54 | 0,44 |
| 615.000,00 | Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025 | 596.932,65 | 0,55 | 835.000,00 | CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025 | 817.978,53 | 0,75 |
| 475.000,00 | Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028 | 500.221,24 | 0,46 | 1.250.000,00 | Centene Corp 4.25% 15-12-2027 | 1.207.259,18 | 1,11 |
| 270.000,00 | Popular Inc 7.25% 13-03-2028 | 277.450,06 | 0,25 | 220.000,00 | Centene Corp 4.625% 15-12-2029 | 210.861,18 | 0,19 |
| 415.000,00 | SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027 | 377.450,63 | 0,35 | 247.000,00 | CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026 | 246.175,54 | 0,23 |
| 1.385.000,00 | Sprint LLC 7.125% 15-06-2024 | 1.393.183,97 | 1,28 | 750.000,00 | Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026 | 751.133,25 | 0,69 |
| 600.000,00 | Sprint LLC 7.625% 01-03-2026 | 627.112,80 | 0,58 | | | | |
| 650.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026 | 602.066,14 | 0,55 | | | | |
| 980.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 4.75% 09-05-2027 | 944.475,00 | 0,87 | | | | |
| 200.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2029 | 215.494,60 | 0,20 | | | | |
| 350.000,00 | TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027 | 343.495,11 | 0,32 | | | | |
| 930.000,00 | T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026 | 884.370,48 | 0,81 | | | | |
| 575.000,00 | TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024 | 575.629,63 | 0,53 | | | | |
| 1.885.000,00 | United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025 | 1.865.416,13 | 1,71 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 196.000,00 Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025 | 197.890,18 | 0,18 | 1.150.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025 | 1.160.706,50 | 1,07 |
| 740.000,00 Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | 726.011,85 | 0,67 | 270.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024 | 268.066,37 | 0,25 |
| 780.000,00 Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 755.737,40 | 0,69 | 620.000,00 Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 583.759,51 | 0,54 |
| 1.240.000,00 Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026 | 1.188.242,40 | 1,09 | 315.000,00 Olympus Water US Holding Cor 9.75% 15-11-2028 | 336.469,14 | 0,31 |
| 585.000,00 Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027 | 579.729,15 | 0,53 | 1.150.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027 | 1.154.772,50 | 1,06 |
| 470.000,00 Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028 | 501.969,40 | 0,46 | 735.000,00 Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027 | 686.759,79 | 0,63 |
| 600.000,00 CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028 | 614.122,67 | 0,56 | 1.000.000,00 Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028 | 1.050.946,82 | 0,96 |
| 1.285.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027 | 1.175.965,95 | 1,08 | 655.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025 | 659.119,68 | 0,60 |
| 730.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | 719.921,11 | 0,66 | 210.000,00 PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025 | 206.696,93 | 0,19 |
| 640.000,00 Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025 | 651.337,47 | 0,60 | 640.000,00 Performance Food Group Inc 6.875% 01-05-2025 | 644.125,47 | 0,59 |
| 680.000,00 Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027 | 637.666,60 | 0,59 | 680.000,00 PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026 | 638.050,80 | 0,59 |
| 430.000,00 DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026 | 370.606,25 | 0,34 | 284.000,00 Prime Security Services Borr 5.25% 15-04-2024 | 282.385,23 | 0,26 |
| 900.000,00 DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 942.061,50 | 0,86 | 625.000,00 PTC Inc 3.625% 15-02-2025 | 612.430,19 | 0,56 |
| 469.000,00 Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028 | 460.586,14 | 0,42 | 725.000,00 Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026 | 732.330,23 | 0,67 |
| 1.060.000,00 Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026 | 1.057.440,10 | 0,97 | 980.000,00 RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027 | 946.356,60 | 0,87 |
| 567.000,00 Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025 | 565.401,91 | 0,52 | 200.000,00 Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028 | 206.222,83 | 0,19 |
| 429.000,00 Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028 | 468.659,99 | 0,43 | 860.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027 | 846.192,87 | 0,78 |
| 195.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027 | 188.495,93 | 0,17 | 1.260.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 1.210.460,08 | 1,11 |
| 255.000,00 Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026 | 254.363,78 | 0,23 | 925.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028 | 864.534,38 | 0,79 |
| 2.175.000,00 GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028 | 2.012.860,06 | 1,85 | 535.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 539.576,39 | 0,50 |
| 890.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 879.592,79 | 0,81 | 1.218.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025 | 1.232.927,81 | 1,13 |
| 850.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025 | 847.448,05 | 0,78 | 580.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026 | 545.542,12 | 0,50 |
| 770.000,00 iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026 | 658.562,21 | 0,60 | 745.000,00 Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028 | 695.558,89 | 0,64 |
| 1.255.000,00 International Game Technolog 4.125% 15-04-2026 | 1.220.652,91 | 1,12 | 525.000,00 SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028 | 496.126,91 | 0,46 |
| 640.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024 | 633.524,93 | 0,58 | 1.000.000,00 Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027 | 980.148,40 | 0,90 |
| 640.000,00 IQVIA Inc 5% 15-10-2026 | 634.669,57 | 0,58 | 165.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.75% 31-12-2024 | 161.619,98 | 0,15 |
| 1.150.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027 | 1.122.849,65 | 1,03 | 609.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026 | 591.581,29 | 0,54 |
| 160.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029 | 151.736,53 | 0,14 | 770.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025 | 769.609,64 | 0,71 |
| 157.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030 | 150.147,11 | 0,14 | 600.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026 | 592.358,82 | 0,54 |
| 160.000,00 JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028 | 111.700,45 | 0,10 | 900.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027 | 883.251,54 | 0,81 |
| 740.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027 | 727.638,30 | 0,67 | 250.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 7.125% 31-01-2025 | 252.303,25 | 0,23 |
| 765.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026 | 746.471,70 | 0,68 | 485.000,00 TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025 | 486.093,68 | 0,45 |
| 310.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029 | 299.517,35 | 0,27 | 480.000,00 Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029 | 459.876,38 | 0,42 |
| 999.000,00 Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027 | 976.697,23 | 0,90 | 765.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026 | 779.097,42 | 0,71 |
| 1.105.000,00 Mattel Inc 3.375% 01-04-2026 | 1.051.996,24 | 0,97 | 410.000,00 United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026 | 398.643,21 | 0,37 |
| 620.000,00 NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028 | 656.909,22 | 0,60 | 285.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028 | 290.564,91 | 0,27 |
| 635.000,00 Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025 | 624.665,18 | 0,57 | 1.014.000,00 US Foods Inc 6.875% 15-09-2028 | 1.044.879,33 | 0,96 |
| 325.000,00 NextEra Energy Operating Par 3.875% 15-10-2026 | 309.882,14 | 0,28 | 515.000,00 VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025 | 502.161,05 | 0,46 |
| 500.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024 | 494.714,35 | 0,45 | 1.015.000,00 VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024 | 1.014.059,30 | 0,93 |
| 825.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026 | 741.782,80 | 0,68 | 500.000,00 Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026 | 495.586,75 | 0,45 |
| 325.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026 | 335.543,72 | 0,31 | 200.000,00 Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027 | 191.388,94 | 0,18 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 740.000,00 | WASH Multifamily Acquisition 5,75% 15-04-2026 | 714.776,46 | 0,66 |
| 815.000,00 | WESCO Distribution Inc 7,125% 15-06-2025 | 822.021,23 | 0,75 |
| 1.013.000,00 | Williams Scotsman Inc 6,125% 15-06-2025 | 1.015.866,78 | 0,93 |
| 545.000,00 | ZF North America Capital Inc 4,75% 29-04-2025 | 539.285,84 | 0,49 |
| | | 78.739.821,44 | 72,25 |
| | Total bonos | 78.739.821,44 | 72,25 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 78.739.821,44 | 72,25 |
| | Total inversiones en valores | 106.127.623,26 | 97,38 |
| | Saldos bancarios | 1.076.769,22 | 0,99 |
| | Otros activos netos | 1.779.285,63 | 1,63 |
| | Total activos netos | 108.983.678,11 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|-------|
| Estados Unidos | 80,87 | Renta fija privada | 97,38 |
| Canadá | 5,36 | | |
| Países Bajos | 2,21 | | |
| Reino Unido | 1,49 | | |
| Suiza | 1,37 | | |
| Francia | 1,30 | | |
| Supranacional | 1,29 | | |
| Liberia | 0,78 | | |
| Panamá | 0,62 | | |
| Bermudas | 0,60 | | |
| Italia | 0,58 | | |
| Jersey | 0,40 | | |
| Puerto Rico | 0,25 | | |
| Alemania | 0,24 | | |
| Total | 97,38 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 32.909.465,91 | EUR | 35.955.264,18 | USD | 461.127,71 | 31/01/2024 |
| 91.618.580,45 | NOK | 8.605.262,28 | USD | 413.997,14 | 31/01/2024 |
| 30.496.852,56 | SEK | 2.933.900,26 | USD | 109.627,72 | 31/01/2024 |
| 555.763,56 | USD | 508.631,16 | EUR | (7.069,07) | 31/01/2024 |
| 220.266,70 | USD | 2.281.686,86 | NOK | (4.379,84) | 31/01/2024 |
| 28.409,12 | USD | 297.146,18 | SEK | (1.244,64) | 31/01/2024 |
| | | | | 972.059,02 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.178.580,08 | USD | 1.081.481,04 | EUR | (19.028,19) | 20/02/2024 |
| | | | | (19.028,19) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 2.316,52 | USD | 24.383,00 | SEK | (118,25) | 20/02/2024 |
| | | | | (118,25) | |
| | | | | (19.146,44) | |
| | | | | 952.912,58 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | (146,00) | (15.843.280,52) | 25.094,48 | (382.109,74) |
| | | | | | 25.094,48 | (382.109,74) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| DKK | | | |
| 50.000,00 | Carlsberg B | 5.676.762,01 | 2,43 |
| 146.130,00 | Chr. Hansen Holding | 11.085.437,82 | 4,75 |
| 45.000,00 | Coloplast B | 4.676.787,83 | 2,00 |
| 35.000,00 | DSV A/S | 5.583.513,37 | 2,39 |
| 180.227,00 | Novo Nordisk B | 16.832.520,39 | 7,21 |
| 119.000,00 | Novozymes B | 5.925.098,54 | 2,54 |
| 853.400,00 | Tryg | 16.820.236,43 | 7,20 |
| | | 66.600.356,39 | 28,52 |
| EUR | | | |
| 75.000,00 | Fortum | 983.625,00 | 0,42 |
| 39.000,00 | Huhtamäki | 1.437.150,00 | 0,62 |
| 131.000,00 | Kesko B | 2.356.035,00 | 1,01 |
| 129.000,00 | Metso Oyj | 1.189.638,00 | 0,51 |
| 302.002,00 | Neste | 9.760.704,64 | 4,18 |
| 1.710.000,00 | Nokia | 5.223.195,00 | 2,24 |
| 650.000,00 | Nordea Bank | 7.319.000,00 | 3,13 |
| 427.404,00 | Sampo A | 16.916.650,32 | 7,24 |
| 202.000,00 | Terveystalo Plc | 1.569.540,00 | 0,67 |
| | | 46.755.537,96 | 20,02 |
| NOK | | | |
| 120.000,00 | Bakkafrost | 5.677.645,86 | 2,43 |
| 639.075,00 | Gjensidige Forsikring | 10.536.020,24 | 4,51 |
| 113.695,00 | Schibsted ser. B | 2.787.334,48 | 1,19 |
| 803.000,00 | Tomra Systems | 8.831.654,69 | 3,78 |
| | | 27.832.655,27 | 11,92 |
| SEK | | | |
| 137.000,00 | Alfa Laval | 4.997.104,90 | 2,14 |
| 37.000,00 | AstraZeneca | 4.531.982,73 | 1,94 |
| 927.439,00 | Atlas Copco A | 14.563.671,62 | 6,24 |
| 589.000,00 | Epiroc A | 10.773.827,00 | 4,61 |
| 425.726,00 | Essity B | 9.599.683,96 | 4,11 |
| 137.362,00 | Evolution | 14.964.023,56 | 6,41 |
| 392.000,00 | Hennes & Mauritz B | 6.242.594,70 | 2,67 |
| 992.000,00 | Kindred Group SDB | 8.349.743,89 | 3,58 |
| 392.000,00 | SECTRA B | 6.331.693,81 | 2,71 |
| 196.000,00 | Svenska Handelsbanken A | 1.936.668,13 | 0,83 |
| 243.000,00 | Swedbank A | 4.455.848,38 | 1,91 |
| 2.252.000,00 | Telia Company | 5.214.119,82 | 2,23 |
| | | 91.960.962,50 | 39,37 |
| | Total acciones | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Total inversiones en valores | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Saldos bancarios | 1.555.146,35 | 0,67 |
| | Otros pasivos netos | -1.151.813,35 | (0,49) |
| | Total activos netos | 233.552.845,12 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suecia | 33,86 | Seguros de bienes y accidentes | 14,45 |
| Dinamarca | 28,52 | Maquinaria industrial | 12,16 |
| Finlandia | 20,02 | Casinos y apuestas | 9,98 |
| Noruega | 9,49 | Farmacéuticas | 9,15 |
| Malta | 3,58 | Química especializada | 7,28 |
| Islas Feroe | 2,43 | Bancos diversificados | 5,87 |
| Reino Unido | 1,94 | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 5,12 |
| Total | 99,83 | Seguros multiramo | 4,51 |
| | | Refino y comercialización de petróleo y gas | 4,18 |
| | | Artículos del hogar | 4,11 |
| | | Tecnología de atención sanitaria | 2,71 |
| | | Ropa al por menor | 2,67 |
| | | Cerveceras | 2,43 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 2,43 |
| | | Transporte aéreo y logística | 2,39 |
| | | Equipos de comunicaciones | 2,24 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 2,23 |
| | | Suministros sanitarios | 2,00 |
| | | Editoriales | 1,19 |
| | | Alimentación al por menor | 1,01 |
| | | Servicios de atención sanitaria | 0,67 |
| | | Envases de papel | 0,62 |
| | | Eléctricas | 0,42 |
| | | Total | 99,83 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 29.000,00 | MedCap | 897.178,53 | 0,66 |
| 331.344,00 | Medivir | 84.263,20 | 0,06 |
| 331.344,00 | Medivir | 83.695,37 | 0,06 |
| 93.328,00 | MEKO | 918.382,21 | 0,68 |
| 221.142,00 | Midsona B | 162.361,25 | 0,12 |
| 335.163,00 | Midsummer | 32.104,61 | 0,02 |
| 558.607,00 | Midsummer | 58.546,27 | 0,04 |
| 157.509,00 | MTG B | 1.228.166,15 | 0,91 |
| 168.097,00 | NCC B | 1.917.949,82 | 1,42 |
| 649.407,00 | Nolato B | 3.069.269,37 | 2,27 |
| 24.972,00 | NOTE | 334.927,68 | 0,25 |
| 35.384,00 | Nyfosa | 306.383,17 | 0,23 |
| 367.328,00 | OEM International B | 3.485.431,30 | 2,58 |
| 28.000,00 | Ogunsen B | 94.453,14 | 0,07 |
| 887,00 | OX2 | 4.428,21 | 0,00 |
| 34.521,00 | Pandox | 468.604,68 | 0,35 |
| 66.226,00 | Peab B | 341.972,17 | 0,25 |
| 217.176,00 | PION Group B | 141.036,36 | 0,10 |
| 1.805,00 | Precio Fishbone B | 6.284,22 | 0,00 |
| 76.132,00 | Ratos B | 248.440,59 | 0,18 |
| 170.803,00 | Rejlers B | 1.902.607,50 | 1,41 |
| 95.782,00 | Scandi Standard | 495.886,80 | 0,37 |
| 63.899,00 | Scandic Hotels Group | 268.460,44 | 0,20 |
| 601.495,00 | SECTRA B | 9.715.515,74 | 7,18 |
| 33,00 | Securitas B | 295,21 | 0,00 |
| 15.962,00 | Skanska B | 263.970,24 | 0,20 |
| 4.695,00 | SkiStar B | 50.689,32 | 0,04 |
| 685,00 | SSAB A | 4.778,39 | 0,00 |
| 73,00 | SSAB B | 511,07 | 0,00 |
| 100,00 | Surgical Science | 1.657,80 | 0,00 |
| 380.856,00 | Svedbergs B | 1.078.641,69 | 0,80 |
| 380.856,00 | Svedbergs i Dalstorp | 144.276,91 | 0,11 |
| 32.182,00 | Sweco B | 393.894,24 | 0,29 |
| 257.485,00 | Systemair | 1.855.604,71 | 1,37 |
| 41,00 | Tele2 B | 320,55 | 0,00 |
| 20.003,00 | Tobii Dynavox | 76.317,17 | 0,06 |
| 20.003,00 | Tobii | 10.644,71 | 0,01 |
| 25.050,00 | Trelleborg B | 764.131,47 | 0,56 |
| 18.703,00 | Troax Group | 421.396,05 | 0,31 |
| 60.738,00 | VBG Group B | 1.339.448,76 | 0,99 |
| 1.222.465,00 | Vestum | 830.267,74 | 0,61 |
| 159.972,00 | Viaplay Group B | 75.318,43 | 0,06 |
| 21.000,00 | Wallenstam B | 103.892,14 | 0,08 |
| 5.000,00 | Wihlborgs Fastigheter | 42.640,11 | 0,03 |
| 1.600,00 | Xvivo Perfusion | 47.695,59 | 0,04 |
| 45.904,00 | AAK | 930.751,17 | 0,69 |
| | | 91.510.620,79 | 67,62 |
| | Total acciones | 134.152.865,86 | 99,13 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 134.152.865,86 | 99,13 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Acciones | | |
| | EUR | | |
| 3.148,00 | Efecte Plc | 25.184,00 | 0,02 |
| 15.400,00 | Herantis Pharma Plc | 23.947,00 | 0,02 |
| 22.148,00 | Kempower Corporation | 694.561,28 | 0,51 |
| | | 743.692,28 | 0,55 |
| | SEK | | |
| 1.463,00 | Alpha Helix | 53,84 | 0,00 |
| | | 53,84 | 0,00 |
| | Total acciones | 743.746,12 | 0,55 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 743.746,12 | 0,55 |
| | Total inversiones en valores | 134.896.611,98 | 99,68 |
| | Saldos bancarios | 1.227.354,91 | 0,91 |
| | Otros pasivos netos | -790.114,59 | (0,58) |
| | Total activos netos | 135.333.852,30 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suecia | 64,29 | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 12,87 |
| Finlandia | 15,14 | Tecnología de atención sanitaria | 7,26 |
| Dinamarca | 10,29 | Fabricantes de equipos electrónicos | 5,44 |
| Noruega | 6,63 | Construcción e ingeniería | 5,36 |
| Suiza | 3,32 | Equipos y componentes eléctricos | 4,73 |
| Total | 99,68 | Maquinaria industrial | 4,48 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 4,31 |
| | | Productos de construcción | 3,09 |
| | | Tiendas especializadas | 3,06 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 3,05 |
| | | Tiendas de bricolaje | 2,92 |
| | | Productos del hogar y especializados | 2,55 |
| | | Conglomerados industriales | 2,48 |
| | | Bancos diversificados | 1,89 |
| | | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 1,88 |
| | | Software de sistemas | 1,85 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 1,83 |
| | | Editoriales | 1,79 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 1,60 |
| | | Química diversificada | 1,59 |
| | | Recursos humanos y servicios de empleo | 1,55 |
| | | Fabricantes de automóviles | 1,48 |
| | | Servicios de educación | 1,44 |
| | | Marítimo | 1,32 |
| | | Construcción de viviendas | 1,18 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 1,17 |
| | | Biotechnología | 1,06 |
| | | Productos de ocio | 1,06 |
| | | Química especializada | 0,96 |
| | | Suministros sanitarios | 0,95 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,92 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,91 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 0,84 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,82 |
| | | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 0,82 |
| | | Servicios de apoyo diversificados | 0,81 |
| | | Comercio al por menor de automóviles | 0,68 |
| | | Equipos sanitarios | 0,68 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,68 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,64 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 0,58 |
| | | Artículos del hogar | 0,44 |
| | | Productos de papel | 0,42 |
| | | Farmacéuticas | 0,39 |
| | | Bancos regionales | 0,38 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,33 |
| | | Envases de papel | 0,32 |
| | | Productos de electrónica de consumo | 0,30 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,29 |
| | | Aluminio | 0,25 |
| | | Neumáticos y caucho | 0,23 |
| | | Cerveceras | 0,20 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,20 |
| | | Servicios de telecomunicaciones integrados | 0,19 |
| | | Comercio al por menor generalista | 0,18 |
| | | Comercio minorista de informática y electrónica | 0,14 |
| | | Productos químicos de base | 0,10 |
| | | Instalaciones de ocio | 0,09 |
| | | Restaurantes | 0,09 |
| | | Distribuidores de tecnología | 0,08 |
| | | Equipos de semiconductores | 0,07 |
| | | Radiodifusión | 0,06 |
| | | Equipos y servicios de petróleo y gas | 0,05 |
| | | Electricidad renovable | 0,05 |
| | | Transporte aéreo y logística | 0,04 |
| | | Software de aplicaciones | 0,04 |
| | | Servicios de atención sanitaria | 0,04 |
| | | Servicios y suministros de oficina | 0,04 |
| | | Materiales de construcción | 0,03 |
| | | Distribuidores | 0,03 |
| | | Equipos de comunicaciones | 0,02 |
| | | Compañías aéreas | 0,01 |
| | | Transporte terrestre de mercancías | 0,01 |
| | | Total | 99,68 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Acciones | | | |
| DKK | | | |
| 84.741,00 | Chr. Hansen Holding | 6.428.461,55 | 4,81 |
| 35.000,00 | Coloplast B | 3.637.501,65 | 2,72 |
| 104.525,00 | Novo Nordisk B | 9.762.239,81 | 7,31 |
| 55.000,00 | Novozymes B | 2.738.490,92 | 2,05 |
| 456.934,00 | Tryg | 9.006.020,52 | 6,75 |
| | | 31.572.714,45 | 23,65 |
| EUR | | | |
| 59.000,00 | Enento Group Plc | 1.155.220,00 | 0,87 |
| 944.000,00 | F-Secure | 1.935.200,00 | 1,45 |
| 117.103,00 | Kesko B | 2.106.097,46 | 1,58 |
| 210.000,00 | Neste | 6.787.200,00 | 5,08 |
| 970.000,00 | Nokia | 2.962.865,00 | 2,22 |
| 311.000,00 | Nordea Bank | 3.501.860,00 | 2,62 |
| 265.000,00 | Sampo A | 10.488.700,00 | 7,86 |
| 89.000,00 | Vaisala A | 3.519.950,00 | 2,64 |
| 850.000,00 | WithSecure | 886.550,00 | 0,66 |
| | | 33.343.642,46 | 24,97 |
| NOK | | | |
| 86.640,00 | Bakkafrost | 4.099.260,31 | 3,07 |
| 400.000,00 | Gjensidige Forsikring | 6.594.543,83 | 4,94 |
| 460.000,00 | Tomra Systems | 5.059.229,34 | 3,79 |
| | | 15.753.033,48 | 11,80 |
| SEK | | | |
| 490.000,00 | Atlas Copco A | 7.694.521,25 | 5,76 |
| 33.000,00 | BioArctic B | 804.835,97 | 0,60 |
| 55.000,00 | Biotage | 668.712,33 | 0,50 |
| 409.087,00 | Epiroc A | 7.482.907,59 | 5,60 |
| 264.000,00 | Essity B | 5.952.928,80 | 4,46 |
| 25.000,00 | Fenix Outdoor Int. B | 1.731.761,10 | 1,30 |
| 210.000,00 | Hennes & Mauritz B | 3.344.247,16 | 2,50 |
| 160.000,00 | Holmen B | 6.152.081,32 | 4,61 |
| 380.000,00 | Nolato B | 1.795.980,58 | 1,35 |
| 106.000,00 | Rejlers B | 1.180.754,41 | 0,88 |
| 399.777,00 | SECTRA B | 6.457.310,09 | 4,84 |
| 42.000,00 | Surgical Science | 696.276,20 | 0,52 |
| 263.000,00 | Svenska Handelsbanken A | 2.598.692,44 | 1,95 |
| 130.000,00 | Swedbank A | 2.383.787,20 | 1,79 |
| 120.000,00 | Tobii Dynavox | 457.834,34 | 0,34 |
| 231.915,00 | Viaplay Group B | 109.190,81 | 0,08 |
| | | 49.511.821,59 | 37,08 |
| | Total acciones | 130.181.211,98 | 97,50 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 130.181.211,98 | 97,50 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| Acciones | | | |
| EUR | | | |
| 42.000,00 | Kempower Corporation | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total acciones | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total inversiones en valores | 131.498.331,98 | 98,49 |
| | Saldos bancarios | 2.380.595,72 | 1,78 |
| | Otros pasivos netos | -362.947,69 | (0,27) |
| | Total activos netos | 133.515.980,01 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suecia | 35,79 | Seguros de bienes y accidentes | 14,60 |
| Finlandia | 25,96 | Maquinaria industrial | 9,55 |
| Dinamarca | 23,65 | Farmacéuticas | 7,31 |
| Noruega | 8,73 | Química especializada | 6,87 |
| Islas Feroe | 3,07 | Bancos diversificados | 6,35 |
| Suiza | 1,30 | Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados | 5,60 |
| Total | 98,49 | Refino y comercialización de petróleo y gas | 5,08 |
| | | Seguros multiramo | 4,94 |
| | | Tecnología de atención sanitaria | 4,84 |
| | | Productos de papel | 4,61 |
| | | Artículos del hogar | 4,46 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 3,07 |
| | | Suministros sanitarios | 2,72 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 2,64 |
| | | Ropa al por menor | 2,50 |
| | | Equipos de comunicaciones | 2,22 |
| | | Software de sistemas | 2,11 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 1,75 |
| | | Alimentación al por menor | 1,58 |
| | | Conglomerados industriales | 1,35 |
| | | Tiendas especializadas | 1,30 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,99 |
| | | Biotechnología | 0,60 |
| | | Equipos sanitarios | 0,52 |
| | | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 0,50 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,34 |
| | | Radiodifusión | 0,08 |
| | | Total | 98,49 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | |
|---|---|---------------------------|------------------------|---------------------|---|------------------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 533.000,00 | AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045 | 535.090,96 | 0,18 | 700.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027 | 737.937,19 | 0,25 |
| 435.000,00 | Ally Financical Inc 5.75% 20-11-2025 | 433.579,40 | 0,15 | 805.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030 | 864.988,24 | 0,29 |
| 809.000,00 | Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029 | 634.901,02 | 0,22 | 634.000,00 | Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028 | 606.909,49 | 0,21 |
| 982.000,00 | Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027 | 904.579,61 | 0,31 | 676.000,00 | Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028 | 650.083,07 | 0,22 |
| 709.407,00 | ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027 | 366.658,65 | 0,12 | 40.000,00 | Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029 | 41.597,80 | 0,01 |
| 1.392.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 1.289.183,73 | 0,44 | 477.000,00 | Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030 | 494.388,08 | 0,17 |
| 2.007.000,00 | Ball Corp 2.875% 15-08-2030 | 1.725.174,85 | 0,59 | 335.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027 | 324.491,02 | 0,11 |
| 130.000,00 | Ball Corp 6% 15-06-2029 | 132.696,07 | 0,05 | 961.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029 | 906.628,35 | 0,31 |
| 497.000,00 | Ball Corp 6.875% 15-03-2028 | 517.313,38 | 0,18 | 527.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026 | 519.580,53 | 0,18 |
| 651.000,00 | Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028 | 644.506,21 | 0,22 | 792.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025 | 804.224,52 | 0,27 |
| 446.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036 | 445.387,37 | 0,15 | 328.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 295.521,44 | 0,10 |
| 305.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035 | 308.723,75 | 0,11 | 120.000,00 | Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | 118.449,55 | 0,04 |
| 225.000,00 | Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029 | 234.632,81 | 0,08 | 1.260.000,00 | Grifols SA 4.75% 15-10-2028 | 1.167.295,50 | 0,40 |
| 99.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031 | 42.811,56 | 0,01 | 100.000,00 | HCA Inc 3.5% 01-09-2030 | 90.636,17 | 0,03 |
| 591.000,00 | Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028 | 258.231,54 | 0,09 | 316.000,00 | HCA Inc 5.375% 01-02-2025 | 315.529,17 | 0,11 |
| 475.000,00 | Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027 | 466.307,50 | 0,16 | 233.000,00 | HCA Inc 5.875% 01-02-2029 | 240.299,49 | 0,08 |
| 931.000,00 | Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025 | 930.785,87 | 0,32 | 1.135.000,00 | HCA Inc 5.875% 15-02-2026 | 1.144.226,85 | 0,39 |
| 409.000,00 | Calpine Corp 3.75% 01-03-2031 | 359.615,30 | 0,12 | 100.000,00 | HCA Inc 7.5% 06-11-2033 | 112.587,74 | 0,04 |
| 606.000,00 | Carnival Corp 10.5% 01-06-2030 | 664.985,62 | 0,23 | 723.000,00 | Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028 | 723.196,66 | 0,25 |
| 309.000,00 | Carnival Corp 7.625% 01-03-2026 | 314.615,92 | 0,11 | 1.088.000,00 | JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025 | 1.045.280,12 | 0,36 |
| 675.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 625.349,84 | 0,21 | 904.000,00 | Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029 | 827.160,00 | 0,28 |
| 510.000,00 | Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024 | 497.004,95 | 0,17 | 294.000,00 | Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032 | 334.804,14 | 0,11 |
| 1.090.000,00 | Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029 | 985.130,01 | 0,34 | 22.000,00 | Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030 | 25.392,56 | 0,01 |
| 166.000,00 | Dana Inc 4.25% 01-09-2030 | 147.621,11 | 0,05 | 262.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042 | 253.343,47 | 0,09 |
| 689.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 600.250,63 | 0,20 | 226.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039 | 260.915,72 | 0,09 |
| 307.000,00 | Dana Inc 5.625% 15-06-2028 | 304.478,76 | 0,10 | 407.000,00 | Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024 | 403.313,97 | 0,14 |
| 400.000,00 | Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025 | 364.093,24 | 0,12 | 361.000,00 | Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025 | 354.345,47 | 0,12 |
| 520.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 436.221,47 | 0,15 | 285.000,00 | Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033 | 325.625,42 | 0,11 |
| 718.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034 | 738.441,47 | 0,25 | 435.000,00 | Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027 | 428.960,03 | 0,15 |
| 489.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 468.954,13 | 0,16 | 84.000,00 | Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025 | 83.871,56 | 0,03 |
| 95.000,00 | Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031 | 87.507,54 | 0,03 | 134.000,00 | MGM Resorts International 4.625% 01-09-2026 | 130.677,15 | 0,04 |
| 627.000,00 | Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030 | 590.206,51 | 0,20 | 599.000,00 | MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028 | 570.961,77 | 0,19 |
| 841.000,00 | Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025 | 837.129,89 | 0,29 | 1.176.000,00 | MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027 | 1.167.950,16 | 0,40 |
| 203.000,00 | Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032 | 204.851,04 | 0,07 | 1.093.000,00 | MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025 | 1.093.598,42 | 0,37 |
| 323.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026 | 298.998,76 | 0,10 | 682.000,00 | MGM Resorts International 6.75% 01-05-2025 | 683.900,73 | 0,23 |
| 498.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025 | 475.967,91 | 0,16 | 816.000,00 | MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031 | 515.091,58 | 0,18 |
| 856.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030 | 768.567,42 | 0,26 | 631.000,00 | MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027 | 517.855,01 | 0,18 |
| 736.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026 | 715.542,23 | 0,24 | 574.000,00 | NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029 | 484.241,52 | 0,16 |
| 905.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027 | 882.643,09 | 0,30 | 26.000,00 | NRG Energy Inc 3.875% 15-02-2032 | 22.292,40 | 0,01 |
| 1.557.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16-06-2025 | 1.537.262,80 | 0,52 | 338.000,00 | NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028 | 336.127,45 | 0,11 |
| 815.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 834.028,01 | 0,28 | 725.000,00 | NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027 | 722.549,50 | 0,25 |
| | | | | 186.000,00 | NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025 | 184.951,69 | 0,06 |
| | | | | 94.000,00 | NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026 | 93.379,53 | 0,03 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|------------------------------|
| 128.000,00 | Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031 | 133.046,06 | 0,05 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 725.000,00 | Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030 | 772.569,69 | 0,26 | | | | |
| 912.000,00 | Olin Corp 5% 01-02-2030 | 872.075,56 | 0,30 | Bonos | | | |
| 480.000,00 | Olin Corp 5.125% 15-09-2027 | 467.313,05 | 0,16 | | | | |
| 305.000,00 | Olin Corp 5.625% 01-08-2029 | 300.346,69 | 0,10 | USD | | | |
| 831.000,00 | Ovintiv Inc 7.375% 01-11-2031 | 915.069,82 | 0,31 | | | | |
| 1.813.000,00 | Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 1.663.590,85 | 0,57 | 457.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 432.592,45 | 0,15 |
| 529.000,00 | Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028 | 521.559,51 | 0,18 | 729.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 657.979,29 | 0,22 |
| 73.000,00 | SM Energy Co 6.5% 15-07-2028 | 72.695,96 | 0,02 | 1.034.000,00 | Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029 | 991.053,66 | 0,34 |
| 819.000,00 | SM Energy Co 6.625% 15-01-2027 | 814.051,06 | 0,28 | 103.000,00 | AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029 | 79.897,10 | 0,03 |
| 417.000,00 | SM Energy Co 6.75% 15-09-2026 | 415.866,44 | 0,14 | 186.000,00 | AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030 | 146.663,79 | 0,05 |
| 328.000,00 | Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032 | 303.904,17 | 0,10 | 1.016.000,00 | AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028 | 878.641,05 | 0,30 |
| 594.000,00 | Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030 | 581.463,21 | 0,20 | 472.000,00 | Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027 | 459.454,24 | 0,16 |
| 1.159.000,00 | Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031 | 1.126.020,66 | 0,38 | 239.000,00 | Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030 | 241.534,61 | 0,08 |
| 430.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034 | 409.068,25 | 0,14 | 249.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026 | 235.873,69 | 0,08 |
| 426.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 418.330,55 | 0,14 | 1.015.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 919.363,66 | 0,31 |
| 710.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029 | 662.324,28 | 0,23 | 551.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027 | 535.288,35 | 0,18 |
| 397.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 401.181,20 | 0,14 | 1.026.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 1.035.655,69 | 0,35 |
| 1.025.000,00 | Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024 | 1.023.376,62 | 0,35 | 151.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026 | 153.887,57 | 0,05 |
| 762.000,00 | Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027 | 758.012,53 | 0,26 | 795.000,00 | Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029 | 766.902,39 | 0,26 |
| 704.000,00 | Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025 | 704.083,42 | 0,24 | 978.000,00 | Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026 | 1.002.992,79 | 0,34 |
| 449.000,00 | Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025 | 448.346,48 | 0,15 | 785.000,00 | Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028 | 773.841,23 | 0,26 |
| 912.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026 | 896.619,85 | 0,31 | 625.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028 | 551.079,50 | 0,19 |
| 367.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027 | 359.098,93 | 0,12 | 855.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029 | 730.336,73 | 0,25 |
| 511.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 455.305,50 | 0,16 | 408.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027 | 406.547,11 | 0,14 |
| 983.000,00 | United Rentals North America 4% 15-07-2030 | 911.775,16 | 0,31 | 758.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027 | 589.118,89 | 0,20 |
| 1.029.000,00 | United Rentals North America 6% 15-12-2029 | 1.044.086,17 | 0,36 | 389.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030 | 350.326,68 | 0,12 |
| 364.000,00 | United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029 | 343.139,16 | 0,12 | 254.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029 | 226.778,82 | 0,08 |
| 2.052.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029 | 1.994.205,42 | 0,68 | 519.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028 | 502.813,64 | 0,17 |
| 486.000,00 | Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028 | 500.955,68 | 0,17 | 430.000,00 | ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028 | 314.024,70 | 0,11 |
| 611.000,00 | Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030 | 634.675,03 | 0,22 | 167.000,00 | Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 167.163,99 | 0,06 |
| 400.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031 | 351.044,20 | 0,12 | 248.000,00 | Avient Corp 7.125% 01-08-2030 | 259.006,24 | 0,09 |
| 2.806.000,00 | VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 2.377.352,91 | 0,81 | 848.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027 | 822.162,46 | 0,28 |
| 850.000,00 | Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026 | 831.891,82 | 0,28 | 347.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 355.535,51 | 0,12 |
| 1.334.000,00 | Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048 | 1.162.462,01 | 0,40 | 82.000,00 | Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025 | 86.662,11 | 0,03 |
| 373.000,00 | Western Midstream Operating 5.45% 01-04-2044 | 339.584,46 | 0,12 | 640.000,00 | Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027 | 353.872,00 | 0,12 |
| | | 70.621.684,52 | 24,05 | 706.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029 | 304.511,92 | 0,10 |
| | Total bonos | 70.621.684,52 | 24,05 | 117.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028 | 53.726,40 | 0,02 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 70.621.684,52 | 24,05 | 117.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030 | 52.650,00 | 0,02 |
| | | | | 760.000,00 | Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029 | 767.452,56 | 0,26 |
| | | | | 889.000,00 | Benteler International AG 10.5% 15-05-2028 | 937.388,29 | 0,32 |
| | | | | 710.000,00 | Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029 | 724.608,25 | 0,25 |
| | | | | 1.518.000,00 | Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030 | 1.413.474,65 | 0,48 |
| | | | | 1.312.000,00 | Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029 | 1.230.405,41 | 0,42 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--|---------------------------|------------------------|--|---------------------------|------------------------|
| 1.325.000,00 Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 1.208.409,54 | 0,41 | 965.000,00 Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027 | 972.417,96 | 0,33 |
| 231.000,00 Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030 | 223.107,68 | 0,08 | 925.000,00 Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025 | 933.920,52 | 0,32 |
| 605.000,00 Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032 | 622.189,26 | 0,21 | 348.000,00 Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028 | 300.565,48 | 0,10 |
| 1.461.000,00 Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029 | 1.322.929,51 | 0,45 | 768.000,00 Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028 | 796.327,48 | 0,27 |
| 1.387.000,00 Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | 1.388.181,72 | 0,47 | 393.000,00 Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 345.763,95 | 0,12 |
| 115.000,00 Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030 | 118.519,69 | 0,04 | 630.000,00 Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 610.403,28 | 0,21 |
| 322.000,00 Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026 | 321.392,00 | 0,11 | 1.155.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026 | 1.159.036,73 | 0,39 |
| 558.000,00 Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030 | 562.854,04 | 0,19 | 1.165.000,00 Clydesdale Acquisition Holdi 6.625% 15-04-2029 | 1.148.132,78 | 0,39 |
| 1.188.000,00 Calpine Corp 4.5% 15-02-2028 | 1.130.940,12 | 0,39 | 725.000,00 CommScope Inc 4.75% 01-09-2029 | 496.313,25 | 0,17 |
| 212.000,00 Calpine Corp 5% 01-02-2031 | 194.974,77 | 0,07 | 725.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026 | 639.144,04 | 0,22 |
| 740.000,00 Calpine Corp 5.125% 15-03-2028 | 711.572,75 | 0,24 | 741.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027 | 385.872,17 | 0,13 |
| 1.005.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026 | 989.281,10 | 0,34 | 633.000,00 Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030 | 553.208,01 | 0,19 |
| 829.000,00 Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028 | 842.615,60 | 0,29 | 1.168.000,00 Conduent Business Services L 6% 01-11-2029 | 1.056.584,48 | 0,36 |
| 1.310.000,00 Carnival Corp 6% 01-05-2029 | 1.261.945,40 | 0,43 | 1.246.000,00 Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030 | 1.181.832,98 | 0,40 |
| 308.000,00 Carnival Corp 7% 15-08-2029 | 320.878,40 | 0,11 | 1.680.000,00 Constellium SE 5.625% 15-06-2028 | 1.649.863,32 | 0,56 |
| 263.000,00 Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028 | 288.017,35 | 0,10 | 1.218.000,00 Constellium SE 5.875% 15-02-2026 | 1.208.562,81 | 0,41 |
| 530.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026 | 518.817,55 | 0,18 | 887.000,00 Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029 | 732.551,13 | 0,25 |
| 80.000,00 Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028 | 77.484,00 | 0,03 | 717.000,00 Coty Inc 5% 15-04-2026 | 706.187,64 | 0,24 |
| 681.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031 | 597.634,84 | 0,20 | 709.000,00 Coty Inc 6.5% 15-04-2026 | 708.880,74 | 0,24 |
| 567.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034 | 460.505,44 | 0,16 | 386.000,00 Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030 | 398.683,82 | 0,14 |
| 907.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032 | 778.478,55 | 0,27 | 693.000,00 Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029 | 603.565,91 | 0,21 |
| 1.079.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030 | 968.302,91 | 0,33 | 426.000,00 Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030 | 364.682,40 | 0,12 |
| 463.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032 | 406.782,54 | 0,14 | 1.698.000,00 Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026 | 1.683.672,11 | 0,57 |
| 1.052.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | 962.125,43 | 0,33 | 31.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029 | 30.248,41 | 0,01 |
| 1.288.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028 | 1.232.112,01 | 0,42 | 2.792.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025 | 2.790.324,80 | 0,95 |
| 330.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029 | 313.338,07 | 0,11 | 383.000,00 CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030 | 290.202,93 | 0,10 |
| 645.000,00 Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031 | 570.510,05 | 0,19 | 839.000,00 CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031 | 634.561,04 | 0,22 |
| 1.113.000,00 Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030 | 1.168.021,16 | 0,40 | 209.000,00 CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030 | 124.519,04 | 0,04 |
| 319.000,00 Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028 | 311.179,33 | 0,11 | 873.000,00 CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031 | 528.998,72 | 0,18 |
| 847.000,00 Cheniere Energy Partners LP 4% 01-03-2031 | 771.778,10 | 0,26 | 467.000,00 CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028 | 413.719,64 | 0,14 |
| 709.000,00 Chord Energy Corp 6.375% 01-06-2026 | 707.879,78 | 0,24 | 1.940.000,00 CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030 | 1.204.701,20 | 0,41 |
| 1.121.000,00 CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030 | 940.448,94 | 0,32 | 317.000,00 CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029 | 281.654,50 | 0,10 |
| 522.000,00 CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027 | 484.981,95 | 0,17 | 533.000,00 CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028 | 395.875,09 | 0,13 |
| 103.000,00 CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029 | 66.447,67 | 0,02 | 255.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025 | 254.606,36 | 0,09 |
| 264.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026 | 263.118,79 | 0,09 | 242.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025 | 241.626,42 | 0,08 |
| 921.000,00 Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030 | 900.185,86 | 0,31 | 830.454,00 CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 01-05-2028 | 862.497,07 | 0,29 |
| 629.000,00 Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031 | 639.248,96 | 0,22 | 595.000,00 Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028 | 591.938,73 | 0,20 |
| 403.000,00 Civitas Resources Inc 5% 15-10-2026 | 390.079,94 | 0,13 | 192.000,00 Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031 | 201.917,17 | 0,07 |
| 68.000,00 Civitas Resources Inc 8.625% 01-11-2030 | 72.142,42 | 0,02 | 759.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025 | 757.847,78 | 0,26 |
| 1.087.000,00 Civitas Resources Inc 8.75% 01-07-2031 | 1.154.903,80 | 0,39 | 581.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | 572.978,31 | 0,20 |
| 804.000,00 Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026 | 805.214,84 | 0,27 | 173.000,00 Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030 | 173.096,86 | 0,06 |
| 480.000,00 Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028 | 490.855,31 | 0,17 | 2.105.000,00 DaVita Inc 3.75% 15-02-2031 | 1.740.643,66 | 0,59 |
| | | | 542.000,00 DaVita Inc 4.625% 01-06-2030 | 476.098,87 | 0,16 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 134.000,00 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08- 2027 | 7.035,00 | 0,00 | 1.697.000,00 | Herc Holdings Inc 5.5% 15-07- 2027 | 1.677.156,13 | 0,57 |
| 1.541.000,00 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08- 2026 | 78.976,25 | 0,03 | 92.000,00 | Hertz Corp/The 4.625% 01-12- 2026 | 82.796,32 | 0,03 |
| 118.000,00 | DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026 | 101.701,25 | 0,03 | 1.559.000,00 | Hertz Corp/The 5% 01-12-2029 | 1.281.338,98 | 0,44 |
| 600.000,00 | DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 484.095,73 | 0,16 | 41.000,00 | Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030 | 37.662,72 | 0,01 |
| 609.000,00 | DISH DBS Corp 7.375% 01-07- 2028 | 365.380,13 | 0,12 | 918.000,00 | Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028 | 885.444,80 | 0,30 |
| 73.000,00 | DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026 | 50.256,12 | 0,02 | 656.000,00 | HF Sinclair Corp 6.375% 15-04- 2027 | 661.838,85 | 0,23 |
| 424.000,00 | DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 443.815,64 | 0,15 | 501.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | 486.276,91 | 0,17 |
| 1.032.000,00 | Domtar Corp 6.75% 01-10-2028 | 934.104,17 | 0,32 | 45.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025 | 44.864,90 | 0,02 |
| 486.000,00 | DT Midstream Inc 4.125% 15- 06-2029 | 448.603,61 | 0,15 | 383.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028 | 383.470,71 | 0,13 |
| 122.000,00 | DT Midstream Inc 4.375% 15- 06-2031 | 109.973,94 | 0,04 | 1.066.000,00 | Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031 | 942.050,96 | 0,32 |
| 1.166.000,00 | Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025 | 771.038,88 | 0,26 | 602.000,00 | Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029 | 551.948,58 | 0,19 |
| 1.239.000,00 | Elwood Energy LLC 8.159% 05- 07-2026 | 88.519,61 | 0,03 | 182.000,00 | iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027 | 144.719,25 | 0,05 |
| 177.000,00 | Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029 | 159.229,20 | 0,05 | 937.000,00 | iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026 | 801.393,24 | 0,27 |
| 863.000,00 | Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027 | 863.738,31 | 0,29 | 980.211,00 | iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027 | 646.681,04 | 0,22 |
| 526.000,00 | EnLink Midstream LLC 6.5% 01-09-2030 | 538.924,35 | 0,18 | 786.000,00 | iliad Holding SASU 6.5% 15-10- 2026 | 785.206,38 | 0,27 |
| 1.584.000,00 | Enviri Corp 5.75% 31-07-2027 | 1.478.658,30 | 0,50 | 280.000,00 | International Game Technolog 4.125% 15-04-2026 | 272.336,90 | 0,09 |
| 87.000,00 | EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025 | 86.936,75 | 0,03 | 357.000,00 | International Game Technolog 5.25% 15-01-2029 | 350.091,84 | 0,12 |
| 457.000,00 | EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027 | 467.635,76 | 0,16 | 851.000,00 | International Game Technolog 6.5% 15-02-2025 | 853.130,90 | 0,29 |
| 200.000,00 | First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025 | 191.742,98 | 0,07 | 831.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032 | 682.070,97 | 0,23 |
| 784.000,00 | FMG Resources August 2006 Pt 5.875% 15-04-2030 | 774.834,55 | 0,26 | 1.022.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15- 01-2026 | 1.016.426,76 | 0,35 |
| 619.000,00 | FMG Resources August 2006 Pt 6.125% 15-04-2032 | 624.655,18 | 0,21 | 546.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033 | 592.349,00 | 0,20 |
| 765.000,00 | Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027 | 739.484,04 | 0,25 | 280.000,00 | Iron Mountain Inc 4.5% 15-02- 2031 | 255.878,70 | 0,09 |
| 617.000,00 | Garda World Security Corp 6% 01-06-2029 | 554.006,77 | 0,19 | 1.257.000,00 | Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028 | 1.220.729,52 | 0,42 |
| 326.000,00 | Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | 329.436,04 | 0,11 | 674.000,00 | Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029 | 697.538,10 | 0,24 |
| 194.000,00 | Gartner Inc 3.625% 15-06-2029 | 175.345,52 | 0,06 | 488.000,00 | Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032 | 445.227,53 | 0,15 |
| 332.000,00 | Gartner Inc 3.75% 01-10-2030 | 296.175,17 | 0,10 | 448.000,00 | KB Home 7.25% 15-07-2030 | 464.640,18 | 0,16 |
| 689.000,00 | Gartner Inc 4.5% 01-07-2028 | 654.764,90 | 0,22 | 677.000,00 | Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027 | 638.177,16 | 0,22 |
| 405.000,00 | GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 418.413,60 | 0,14 | 663.000,00 | Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025 | 653.835,48 | 0,22 |
| 1.839.000,00 | Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029 | 1.266.703,20 | 0,43 | 558.000,00 | LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029 | 485.967,78 | 0,17 |
| 804.000,00 | Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051 | 694.780,86 | 0,24 | 1.273.000,00 | LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027 | 1.246.247,91 | 0,42 |
| 696.000,00 | Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033 | 771.506,02 | 0,26 | 1.178.000,00 | Level 3 Financing Inc 10.5% 15-05-2030 | 1.143.907,73 | 0,39 |
| 278.000,00 | GrafTech Global Enterprises 9.875% 15-12-2028 | 213.008,57 | 0,07 | 730.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029 | 307.176,70 | 0,10 |
| 398.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029 | 357.079,55 | 0,12 | 463.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029 | 192.515,40 | 0,07 |
| 920.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028 | 857.985,34 | 0,29 | 1.632.000,00 | Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028 | 809.545,44 | 0,28 |
| 1.299.000,00 | Gray Escrow II Inc 5.375% 15- 11-2031 | 981.967,36 | 0,33 | 1.005.000,00 | Light & Wonder International 7% 15-05-2028 | 1.015.975,72 | 0,35 |
| 1.296.000,00 | Gray Television Inc 4.75% 15-10- 2030 | 969.255,46 | 0,33 | 197.000,00 | Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031 | 206.045,85 | 0,07 |
| 1.212.000,00 | Gray Television Inc 7% 15-05-2027 | 1.144.088,15 | 0,39 | 1.216.000,00 | Lincoln National Corp FRN 17- 05-2066 | 859.541,76 | 0,29 |
| 1.196.000,00 | Hartford Financial Services FRN 12-02-2047 | 1.027.653,93 | 0,35 | 797.000,00 | LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | 736.594,17 | 0,25 |
| 821.000,00 | HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026 | 772.421,76 | 0,26 | 1.229.000,00 | Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029 | 1.285.457,19 | 0,44 |
| 427.000,00 | HAT Holdings I LLC / HAT Hol 6% 15-04-2025 | 425.270,53 | 0,14 | 502.000,00 | Madison IAQ LLC 4.125% 30- 06-2028 | 457.961,70 | 0,16 |
| 400.000,00 | HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027 | 417.310,72 | 0,14 | 549.000,00 | Madison IAQ LLC 5.875% 30- 06-2029 | 485.459,51 | 0,17 |
| 674.000,00 | Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028 | 700.117,50 | 0,24 | 558.000,00 | Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026 | 569.502,61 | 0,19 |
| 834.000,00 | Helios Software Holdings Inc 4.625% 01-05-2028 | 767.012,03 | 0,26 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 168.000,00 Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027 | 165.564,60 | 0,06 | 125.000,00 Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030 | 117.496,25 | 0,04 |
| 1.139.000,00 Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029 | 1.031.629,43 | 0,35 | 1.465.000,00 Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033 | 1.555.854,91 | 0,53 |
| 1.044.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027 | 1.063.330,19 | 0,36 | 46.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 46.393,48 | 0,02 |
| 1.178.000,00 Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030 | 1.228.324,16 | 0,42 | 609.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 646.483,95 | 0,22 |
| 921.000,00 Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028 | 872.191,14 | 0,30 | 575.000,00 Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029 | 532.981,88 | 0,18 |
| 581.000,00 Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027 | 596.685,26 | 0,20 | 100.000,00 Sensata Technologies Inc 3.75% 15-02-2031 | 87.952,58 | 0,03 |
| 123.000,00 Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026 | 122.693,85 | 0,04 | 318.000,00 Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030 | 295.065,08 | 0,10 |
| 1.176.000,00 MSCI Inc 3.625% 01-09-2030 | 1.066.826,86 | 0,36 | 268.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026 | 252.078,08 | 0,09 |
| 370.000,00 NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027 | 367.586,86 | 0,13 | 486.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030 | 433.035,51 | 0,15 |
| 1.586.000,00 NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026 | 1.549.500,51 | 0,53 | 39.000,00 Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027 | 37.670,32 | 0,01 |
| 340.000,00 NCL Corp Ltd 8.125% 15-01-2029 | 355.049,08 | 0,12 | 393.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029 | 380.506,02 | 0,13 |
| 426.000,00 NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028 | 403.677,86 | 0,14 | 1.104.000,00 Smyrna Ready Mix Concrete LL 6% 01-11-2028 | 1.087.866,59 | 0,37 |
| 1.106.000,00 NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029 | 1.053.968,45 | 0,36 | 1.823.000,00 Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031 | 1.914.405,22 | 0,65 |
| 641.000,00 NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030 | 592.147,66 | 0,20 | 1.348.000,00 SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030 | 1.349.577,16 | 0,46 |
| 1.208.000,00 New Gold Inc 7.5% 15-07-2027 | 1.222.126,35 | 0,42 | 1.889.000,00 Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028 | 1.776.849,67 | 0,60 |
| 334.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024 | 331.608,03 | 0,11 | 715.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024 | 712.669,10 | 0,24 |
| 1.601.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027 | 1.493.993,00 | 0,51 | 245.000,00 Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031 | 260.914,96 | 0,09 |
| 812.000,00 Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 764.536,65 | 0,26 | 322.000,00 Summit Midstream Holdings LL MULTI 15-10-2026 | 321.591,06 | 0,11 |
| 90.000,00 Novelis Corp 3.875% 15-08-2031 | 79.420,78 | 0,03 | 753.000,00 Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028 | 685.888,88 | 0,23 |
| 761.000,00 Novelis Corp 4.75% 30-01-2030 | 712.935,77 | 0,24 | 586.000,00 Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026 | 492.691,22 | 0,17 |
| 333.000,00 NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031 | 285.901,41 | 0,10 | 802.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028 | 793.914,05 | 0,27 |
| 292.000,00 Occidental Petroleum Corp 5.55% 15-03-2026 | 294.341,84 | 0,10 | 389.000,00 Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030 | 389.299,50 | 0,13 |
| 1.217.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036 | 1.292.551,36 | 0,44 | 186.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027 | 188.601,21 | 0,06 |
| 569.000,00 Occidental Petroleum Corp 7.15% 15-05-2028 | 603.930,91 | 0,21 | 489.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028 | 453.949,07 | 0,15 |
| 402.000,00 OI European Group BV 4.75% 15-02-2030 | 378.241,22 | 0,13 | 331.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026 | 321.532,69 | 0,11 |
| 615.000,00 Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028 | 565.618,51 | 0,19 | 469.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026 | 463.027,14 | 0,16 |
| 1.006.000,00 Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031 | 858.171,12 | 0,29 | 921.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027 | 903.860,74 | 0,31 |
| 173.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025 | 174.180,20 | 0,06 | 1.961.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028 | 1.947.155,34 | 0,66 |
| 534.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031 | 543.687,18 | 0,19 | 558.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027 | 560.578,52 | 0,19 |
| 1.841.000,00 Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027 | 1.720.169,76 | 0,59 | 518.000,00 Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029 | 462.669,90 | 0,16 |
| 99.000,00 Pactiv Evergreen Group Issue 4.375% 15-10-2028 | 92.319,87 | 0,03 | 776.000,00 Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029 | 316.905,85 | 0,11 |
| 532.000,00 Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028 | 523.554,68 | 0,18 | 1.078.000,00 Triumph Group Inc 9% 15-03-2028 | 1.147.393,02 | 0,39 |
| 1.051.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025 | 1.057.610,36 | 0,36 | 598.000,00 Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029 | 572.929,33 | 0,20 |
| 283.000,00 Parkland Corp 4.5% 01-10-2029 | 259.373,84 | 0,09 | 1.213.000,00 Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027 | 1.253.805,32 | 0,43 |
| 154.000,00 Parkland Corp 4.625% 01-05-2030 | 141.863,44 | 0,05 | 713.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026 | 726.139,16 | 0,25 |
| 689.000,00 Parkland Corp 5.875% 15-07-2027 | 687.297,41 | 0,23 | 5.850.700,00 United States Treasury Bill 23-01-2024 | 5.832.773,69 | 1,99 |
| 782.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030 | 797.378,03 | 0,27 | 595.000,00 United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027 | 583.706,90 | 0,20 |
| 1.386.000,00 Permian Resources Operating 7% 15-01-2032 | 1.432.668,01 | 0,49 | 907.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027 | 906.837,10 | 0,31 |
| 864.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030 | 798.553,30 | 0,27 | 135.000,00 Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030 | 134.942,56 | 0,05 |
| 1.879.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029 | 1.816.436,25 | 0,62 | 272.000,00 Univision Communications Inc 8% 15-08-2028 | 281.029,57 | 0,10 |
| 589.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028 | 584.558,00 | 0,20 | 971.000,00 UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031 | 856.645,33 | 0,29 |
| 790.000,00 Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028 | 315.239,86 | 0,11 | 310.000,00 UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028 | 292.418,35 | 0,10 |
| 1.686.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15-08-2027 | 1.829.748,36 | 0,62 | | | |
| 659.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027 | 648.419,89 | 0,22 | | | |
| 396.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029 | 421.343,60 | 0,14 | | | |
| 847.000,00 SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | 764.110,89 | 0,26 | | | |
| 631.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 606.190,72 | 0,21 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|
| 1.091.000,00 Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029 | 1.160.732,36 | 0,40 |
| 1.197.000,00 Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032 | 1.252.376,81 | 0,43 |
| 515.000,00 VICI Properties LP / VICI No 3.875% 15-02-2029 | 473.448,06 | 0,16 |
| 243.000,00 VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025 | 238.790,03 | 0,08 |
| 467.000,00 VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027 | 467.359,06 | 0,16 |
| 1.477.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027 | 1.426.361,06 | 0,49 |
| 1.007.000,00 Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029 | 995.114,48 | 0,34 |
| 210.000,00 Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031 | 223.876,36 | 0,08 |
| 704.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030 | 626.614,35 | 0,21 |
| 263.000,00 Vistra Operations Co LLC 3.55% 15-07-2024 | 259.350,74 | 0,09 |
| 1.047.000,00 Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027 | 1.017.286,35 | 0,35 |
| 89.000,00 Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027 | 88.144,26 | 0,03 |
| 926.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031 | 827.127,09 | 0,28 |
| 1.128.000,00 Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028 | 1.025.837,04 | 0,35 |
| 1.223.000,00 WW International Inc 4.5% 15-04-2029 | 807.232,92 | 0,27 |
| 1.059.000,00 Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031 | 1.103.510,83 | 0,38 |
| 722.000,00 ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025 | 714.430,05 | 0,24 |
| 441.000,00 ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028 | 457.974,53 | 0,16 |
| 488.000,00 ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030 | 520.866,80 | 0,18 |
| | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Total bonos | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| Bonos | | |
| USD | | |
| 1.129.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024 | 0,01 | 0,00 |
| | 0,01 | 0,00 |
| Total bonos | 0,01 | 0,00 |
| Acciones | | |
| USD | | |
| 68.871,00 Homer City Generation - LLC unit | 0,07 | 0,00 |
| | 0,07 | 0,00 |
| Total acciones | 0,07 | 0,00 |
| Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 0,08 | 0,00 |
| Total inversiones en valores | 281.490.169,74 | 95,84 |
| Saldos bancarios | 6.412.247,64 | 2,18 |
| Otros activos netos | 5.794.459,96 | 1,97 |
| Total activos netos | 293.696.877,34 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 75,38 | Renta fija privada | 93,86 |
| Canadá | 3,27 | Títulos de deuda pública | 1,99 |
| Reino Unido | 2,60 | | |
| Francia | 2,01 | Total | 95,84 |
| Supranacional | 2,01 | | |
| Países Bajos | 1,94 | | |
| Bermudas | 1,67 | | |
| Australia | 1,26 | | |
| Liberia | 1,16 | | |
| Italia | 1,06 | | |
| Panamá | 0,87 | | |
| Luxemburgo | 0,77 | | |
| Irlanda | 0,59 | | |
| Alemania | 0,52 | | |
| España | 0,40 | | |
| Austria | 0,32 | | |
| Total | 95,84 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.399.248.857,86 | DKK | 206.219.955,39 | USD | 1.603.086,65 | 31/01/2024 |
| 2.865.967,75 | EUR | 3.146.801,64 | USD | 24.647,99 | 31/01/2024 |
| 112.116.633,07 | SEK | 10.791.525,90 | USD | 397.528,28 | 31/01/2024 |
| 941.878,22 | USD | 6.349.395,82 | DKK | (1.193,90) | 31/01/2024 |
| 188.342,73 | USD | 1.942.490,20 | SEK | (5.521,29) | 31/01/2024 |
| | | | | 2.018.547,73 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | |
|---|---|---------------------------|------------------------|---|--|------------------------|--------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 2.607.000,00 | Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028 | 2.453.137,31 | 0,32 | 1.750.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029 | 1.632.489,43 | 0,21 |
| 3.627.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 3.359.101,58 | 0,43 | 3.103.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 3.135.680,80 | 0,41 |
| 2.200.000,00 | Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026 | 2.272.104,23 | 0,29 | 2.931.000,00 | Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024 | 2.926.357,91 | 0,38 |
| 36.000,00 | Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027 | 35.341,20 | 0,00 | 1.331.000,00 | Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027 | 1.324.035,01 | 0,17 |
| 1.549.000,00 | Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025 | 1.548.643,73 | 0,20 | 1.664.000,00 | Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025 | 1.664.197,18 | 0,22 |
| 3.317.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 3.073.015,41 | 0,40 | 2.119.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026 | 2.083.264,76 | 0,27 |
| 1.553.000,00 | Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024 | 1.513.428,78 | 0,20 | 2.683.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 2.390.576,61 | 0,31 |
| 473.000,00 | Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029 | 427.492,20 | 0,06 | 4.701.000,00 | United Rentals North America 4% 15-07-2030 | 4.360.381,52 | 0,56 |
| 466.000,00 | Dana Inc 4.25% 01-09-2030 | 414.406,26 | 0,05 | 2.876.000,00 | United Rentals North America 6% 15-12-2029 | 2.918.165,04 | 0,38 |
| 9.230.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 8.041.093,30 | 1,04 | 537.000,00 | United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029 | 506.224,53 | 0,07 |
| 838.000,00 | Dana Inc 5.375% 15-11-2027 | 824.101,77 | 0,11 | 8.356.000,00 | VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 7.079.529,92 | 0,92 |
| 4.146.000,00 | Dana Inc 5.625% 15-06-2028 | 4.111.950,98 | 0,53 | 7.062.000,00 | Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026 | 6.911.552,99 | 0,89 |
| 2.112.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034 | 2.172.128,68 | 0,28 | | | 144.372.254,91 | 18,69 |
| 1.527.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 1.464.402,77 | 0,19 | Total bonos | | 144.372.254,91 | 18,69 |
| 6.222.000,00 | Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030 | 5.856.881,84 | 0,76 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | 144.372.254,91 | 18,69 |
| 534.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026 | 494.319,93 | 0,06 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 4.565.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030 | 4.098.726,97 | 0,53 | Bonos | | | |
| 2.318.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 2.372.118,93 | 0,31 | USD | | | |
| 3.849.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027 | 4.057.600,37 | 0,53 | 3.908.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 3.527.274,43 | 0,46 |
| 2.276.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030 | 2.445.606,50 | 0,32 | 5.361.000,00 | AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028 | 4.636.215,21 | 0,60 |
| 2.119.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027 | 2.052.526,76 | 0,27 | 10.632.000,00 | Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027 | 10.349.401,44 | 1,34 |
| 4.201.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029 | 3.963.314,98 | 0,51 | 1.878.000,00 | Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030 | 1.897.916,30 | 0,25 |
| 2.148.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 1.935.305,04 | 0,25 | 499.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030 | 449.390,78 | 0,06 |
| 3.411.000,00 | Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | 3.366.928,35 | 0,44 | 820.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029 | 732.120,60 | 0,09 |
| 5.672.000,00 | Grifols SA 4.75% 15-10-2028 | 5.254.682,60 | 0,68 | 4.648.000,00 | Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028 | 4.503.040,08 | 0,58 |
| 1.723.000,00 | HCA Inc 3.5% 01-09-2030 | 1.561.661,24 | 0,20 | 865.000,00 | ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028 | 631.700,85 | 0,08 |
| 1.778.000,00 | HCA Inc 5.875% 15-02-2026 | 1.792.454,04 | 0,23 | 1.496.000,00 | Avient Corp 7.125% 01-08-2030 | 1.562.392,48 | 0,20 |
| 1.510.000,00 | Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028 | 1.510.410,72 | 0,20 | 6.545.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027 | 6.345.581,70 | 0,82 |
| 1.915.000,00 | JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025 | 1.839.808,29 | 0,24 | 2.205.000,00 | Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029 | 2.226.622,23 | 0,29 |
| 2.821.000,00 | KB Home 4.8% 15-11-2029 | 2.717.582,14 | 0,35 | 2.173.000,00 | Benteler International AG 10.5% 15-05-2028 | 2.291.276,43 | 0,30 |
| 3.614.000,00 | Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029 | 3.306.810,00 | 0,43 | 9.603.000,00 | Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030 | 8.941.763,54 | 1,16 |
| 1.395.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027 | 1.367.552,50 | 0,18 | 9.248.000,00 | Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029 | 8.672.857,63 | 1,12 |
| 456.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042 | 440.933,67 | 0,06 | 841.000,00 | Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 766.998,06 | 0,10 |
| 118.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039 | 136.230,33 | 0,02 | 4.782.000,00 | Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030 | 4.618.618,67 | 0,60 |
| 4.202.000,00 | Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024 | 4.163.944,25 | 0,54 | 1.701.000,00 | Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032 | 1.749.328,81 | 0,23 |
| 735.000,00 | Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033 | 839.770,83 | 0,11 | 1.498.000,00 | Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028 | 1.522.603,35 | 0,20 |
| 2.502.000,00 | Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027 | 2.467.259,73 | 0,32 | 3.798.000,00 | Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026 | 3.717.866,11 | 0,48 |
| 2.006.000,00 | Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025 | 2.002.932,83 | 0,26 | 2.072.000,00 | Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028 | 2.006.835,60 | 0,26 |
| 10.079.000,00 | Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 9.248.390,62 | 1,20 | 3.692.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031 | 3.240.040,87 | 0,42 |
| 5.051.000,00 | Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024 | 5.022.411,34 | 0,65 | 1.504.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032 | 1.290.883,95 | 0,17 |
| 730.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034 | 694.464,70 | 0,09 | | | | |
| 732.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 718.821,51 | 0,09 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 954.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033 | 805.124,87 | 0,10 | 3.206.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027 | 3.099.066,43 | 0,40 |
| 3.842.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032 | 3.375.504,36 | 0,44 | 1.347.000,00 Garda World Security Corp 6% 01-06-2029 | 1.209.476,69 | 0,16 |
| 791.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028 | 756.677,48 | 0,10 | 1.035.000,00 GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 1.069.279,20 | 0,14 |
| 2.644.000,00 Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031 | 2.338.648,93 | 0,30 | 4.393.000,00 Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029 | 3.025.898,40 | 0,39 |
| 6.726.000,00 Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027 | 6.806.469,86 | 0,88 | 1.570.000,00 Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051 | 1.356.723,82 | 0,18 |
| 2.886.000,00 Charles River Laboratories I 3.75% 15-03-2029 | 2.653.769,76 | 0,34 | 2.826.000,00 Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033 | 3.132.580,48 | 0,41 |
| 1.742.000,00 Charles River Laboratories I 4% 15-03-2031 | 1.579.401,72 | 0,20 | 4.802.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029 | 4.308.281,46 | 0,56 |
| 1.971.000,00 Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030 | 2.068.436,39 | 0,27 | 1.505.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028 | 1.403.552,10 | 0,18 |
| 3.983.000,00 Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026 | 3.989.018,31 | 0,52 | 7.961.000,00 Gray Escrow II Inc 5.375% 15-11-2031 | 6.018.046,30 | 0,78 |
| 1.518.000,00 Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027 | 1.529.668,87 | 0,20 | 5.891.000,00 Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030 | 4.405.774,63 | 0,57 |
| 1.000.000,00 Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025 | 1.009.643,80 | 0,13 | 4.140.000,00 Gray Television Inc 7% 15-05-2027 | 3.908.023,88 | 0,51 |
| 1.053.000,00 Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028 | 909.469,68 | 0,12 | 2.380.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047 | 2.044.996,96 | 0,26 |
| 3.319.000,00 Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028 | 3.441.420,45 | 0,45 | 7.849.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026 | 7.384.577,81 | 0,96 |
| 2.071.000,00 Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 1.822.079,26 | 0,24 | 5.096.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.75% 15-09-2030 | 4.266.691,74 | 0,55 |
| 12.288.000,00 Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 11.905.770,70 | 1,54 | 1.030.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027 | 1.074.575,09 | 0,14 |
| 2.490.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026 | 2.498.702,55 | 0,32 | 4.811.000,00 Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028 | 4.997.426,25 | 0,65 |
| 4.522.000,00 CommScope Inc 4.75% 01-09-2029 | 3.095.625,54 | 0,40 | 6.389.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 6.314.290,23 | 0,82 |
| 5.760.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026 | 5.077.889,22 | 0,66 | 5.000,00 Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026 | 4.499,80 | 0,00 |
| 2.811.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027 | 1.463.814,67 | 0,19 | 9.462.000,00 Hertz Corp/The 5% 01-12-2029 | 7.776.798,88 | 1,01 |
| 2.794.000,00 Conduent Business Services L 6% 01-11-2029 | 2.527.480,34 | 0,33 | 8.750.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | 8.492.860,25 | 1,10 |
| 4.157.000,00 Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030 | 3.942.921,11 | 0,51 | 1.092.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025 | 1.088.721,49 | 0,14 |
| 10.194.000,00 Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029 | 8.418.969,75 | 1,09 | 6.886.000,00 Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031 | 6.085.331,04 | 0,79 |
| 2.141.000,00 Coty Inc 5% 15-04-2026 | 2.108.713,72 | 0,27 | 3.444.000,00 Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029 | 3.157.659,30 | 0,41 |
| 1.570.000,00 Coty Inc 6.5% 15-04-2026 | 1.569.735,91 | 0,20 | 6.428.418,00 iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026 | 5.498.069,06 | 0,71 |
| 1.013.000,00 Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030 | 1.046.286,82 | 0,14 | 5.387.724,00 iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027 | 3.554.478,55 | 0,46 |
| 6.559.000,00 Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030 | 5.614.910,53 | 0,73 | 2.622.000,00 Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026 | 2.619.352,57 | 0,34 |
| 5.123.000,00 CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031 | 3.874.679,61 | 0,50 | 7.238.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032 | 5.940.829,96 | 0,77 |
| 6.143.000,00 CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030 | 3.814.680,14 | 0,49 | 2.885.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026 | 2.869.267,32 | 0,37 |
| 2.326.000,00 Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028 | 2.314.032,73 | 0,30 | 425.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 7% 21-11-2025 | 435.396,86 | 0,06 |
| 874.000,00 Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031 | 919.143,77 | 0,12 | 1.683.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033 | 1.825.866,98 | 0,24 |
| 1.821.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025 | 1.818.235,59 | 0,24 | 895.000,00 Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031 | 817.897,99 | 0,11 |
| 9.368.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | 9.238.658,83 | 1,20 | 7.229.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028 | 7.020.408,65 | 0,91 |
| 2.282.000,00 Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030 | 2.283.277,69 | 0,30 | 2.236.000,00 Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029 | 2.314.087,83 | 0,30 |
| 2.279.000,00 DaVita Inc 3.75% 15-02-2031 | 1.884.525,84 | 0,24 | 1.190.000,00 Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032 | 1.085.698,29 | 0,14 |
| 3.131.000,00 DaVita Inc 4.625% 01-06-2030 | 2.750.305,47 | 0,36 | 1.161.000,00 KB Home 7.25% 15-07-2030 | 1.204.123,32 | 0,16 |
| 182.000,00 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2027 | 9.555,00 | 0,00 | 444.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027 | 418.538,64 | 0,05 |
| 1.307.000,00 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2026 | 66.983,75 | 0,01 | 1.434.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025 | 1.414.178,10 | 0,18 |
| 1.812.000,00 DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 1.461.969,09 | 0,19 | 2.344.000,00 LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029 | 2.041.413,04 | 0,26 |
| 1.555.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026 | 1.070.524,20 | 0,14 | 7.001.000,00 LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027 | 6.853.873,99 | 0,89 |
| 699.000,00 DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 731.667,77 | 0,09 | 3.141.000,00 Lincoln National Corp FRN 17-05-2066 | 2.220.247,26 | 0,29 |
| 930.000,00 Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029 | 836.628,00 | 0,11 | 8.388.000,00 LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | 7.752.260,90 | 1,00 |
| 7.505.000,00 Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027 | 7.511.420,68 | 0,97 | 1.947.000,00 LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027 | 1.884.376,11 | 0,24 |
| 9.201.000,00 Enviri Corp 5.75% 31-07-2027 | 8.589.100,38 | 1,11 | 4.915.000,00 Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029 | 5.140.782,81 | 0,67 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 4.862.000,00 Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028 | 4.435.477,65 | 0,57 | 1.719.000,00 Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029 | 702.011,80 | 0,09 |
| 2.265.000,00 Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029 | 2.002.852,07 | 0,26 | 5.805.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026 | 5.911.974,54 | 0,77 |
| 1.621.000,00 Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026 | 1.654.415,29 | 0,21 | 6.027.000,00 UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035 | 5.665.502,71 | 0,73 |
| 433.000,00 Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027 | 426.723,06 | 0,06 | 15.192.200,00 United States Treasury Bill 23-01-2024 | 15.145.651,71 | 1,96 |
| 2.391.000,00 Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029 | 2.165.606,65 | 0,28 | 803.000,00 United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027 | 787.759,06 | 0,10 |
| 3.475.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027 | 3.539.341,40 | 0,46 | 3.400.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027 | 3.399.389,36 | 0,44 |
| 2.333.000,00 Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030 | 2.432.665,76 | 0,31 | 334.000,00 Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030 | 333.857,88 | 0,04 |
| 2.454.000,00 Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028 | 2.323.949,04 | 0,30 | 286.000,00 Univision Communications Inc 8% 15-08-2028 | 295.494,33 | 0,04 |
| 2.979.000,00 MSCI Inc 3.625% 01-09-2030 | 2.702.446,62 | 0,35 | 3.792.000,00 UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031 | 3.345.416,16 | 0,43 |
| 1.345.000,00 NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028 | 1.274.522,81 | 0,16 | 4.545.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030 | 4.045.400,87 | 0,52 |
| 2.091.000,00 NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029 | 1.992.629,32 | 0,26 | 3.951.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030 | 3.518.128,44 | 0,46 |
| 2.189.000,00 NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030 | 2.022.170,40 | 0,26 | 2.552.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031 | 2.279.512,24 | 0,30 |
| 6.607.000,00 New Gold Inc 7.5% 15-07-2027 | 6.684.262,26 | 0,87 | 7.578.000,00 Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028 | 6.891.660,54 | 0,89 |
| 5.921.000,00 Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025 | 5.824.633,95 | 0,75 | 3.474.000,00 WW International Inc 4.5% 15-04-2029 | 2.292.990,32 | 0,30 |
| 1.731.000,00 Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 1.629.818,90 | 0,21 | 2.227.000,00 ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025 | 2.203.650,57 | 0,29 |
| 2.333.000,00 Novelis Corp 3.875% 15-08-2031 | 2.058.763,08 | 0,27 | 726.000,00 ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028 | 753.944,47 | 0,10 |
| 3.681.000,00 Novelis Corp 4.75% 30-01-2030 | 3.448.510,62 | 0,45 | 1.443.000,00 ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030 | 1.540.186,05 | 0,20 |
| 4.250.000,00 Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031 | 3.625.474,40 | 0,47 | | 562.340.483,53 | 72,78 |
| 1.554.000,00 Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028 | 1.529.330,76 | 0,20 | | | |
| 6.218.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025 | 6.257.108,67 | 0,81 | | | |
| 16.982.000,00 Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | 15.876.055,74 | 2,05 | | | |
| 4.109.000,00 Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031 | 3.693.366,02 | 0,48 | | | |
| 5.070.000,00 Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030 | 4.685.955,11 | 0,61 | | | |
| 3.580.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029 | 3.460.799,25 | 0,45 | | | |
| 826.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028 | 819.770,64 | 0,11 | | | |
| 1.186.000,00 Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028 | 473.258,83 | 0,06 | | | |
| 8.449.000,00 SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | 7.622.163,96 | 0,99 | | | |
| 2.000.000,00 Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025 | 2.001.980,64 | 0,26 | | | |
| 1.988.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 2.110.361,40 | 0,27 | | | |
| 1.838.000,00 Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029 | 1.703.688,15 | 0,22 | | | |
| 2.272.000,00 Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030 | 2.108.137,91 | 0,27 | | | |
| 1.008.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026 | 948.114,58 | 0,12 | | | |
| 3.238.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030 | 2.885.121,34 | 0,37 | | | |
| 2.382.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029 | 2.306.273,15 | 0,30 | | | |
| 3.601.000,00 SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030 | 3.605.213,17 | 0,47 | | | |
| 4.321.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024 | 4.306.913,54 | 0,56 | | | |
| 620.000,00 Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031 | 660.274,58 | 0,09 | | | |
| 2.714.000,00 Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028 | 2.472.114,75 | 0,32 | | | |
| 9.681.000,00 Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026 | 8.139.494,37 | 1,05 | | | |
| 4.394.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028 | 4.079.043,35 | 0,53 | | | |
| 2.405.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026 | 2.336.211,83 | 0,30 | | | |
| 585.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026 | 577.549,85 | 0,07 | | | |
| 1.435.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027 | 1.408.295,51 | 0,18 | | | |
| 4.586.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028 | 4.553.622,84 | 0,59 | | | |
| 1.435.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027 | 1.441.631,14 | 0,19 | | | |
| 3.540.000,00 Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029 | 3.161.875,40 | 0,41 | | | |
| 2.000.000,00 Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026 | 2.011.410,00 | 0,26 | | | |
| | | | Total bonos | 562.340.483,53 | 72,78 |
| | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 562.340.483,53 | 72,78 |
| | | | Total inversiones en valores | 706.712.738,44 | 91,47 |
| | | | Saldos bancarios | 42.595.610,54 | 5,51 |
| | | | Otros activos netos | 23.310.399,58 | 3,02 |
| | | | Total activos netos | 772.618.748,56 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 76,33 | Renta fija privada | 89,51 |
| Reino Unido | 2,88 | Títulos de deuda pública | 1,96 |
| Italia | 2,59 | | |
| Canadá | 2,15 | Total | 91,47 |
| Países Bajos | 1,84 | | |
| Supranacional | 1,46 | | |
| Irlanda | 1,15 | | |
| Australia | 0,77 | | |
| España | 0,68 | | |
| Francia | 0,53 | | |
| Luxemburgo | 0,51 | | |
| Austria | 0,30 | | |
| Alemania | 0,28 | | |
| Total | 91,47 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 280.215.810,68 | DKK | 41.297.797,42 | USD | 321.176,15 | 31/01/2024 |
| 442.263.802,25 | EUR | 485.040.969,42 | USD | 4.360.744,06 | 31/01/2024 |
| 14.605.671,82 | NOK | 1.373.176,67 | USD | 64.664,22 | 31/01/2024 |
| 2.587.125.392,77 | SEK | 249.088.613,94 | USD | 9.102.559,97 | 31/01/2024 |
| 676.251,57 | USD | 4.583.743,03 | DKK | (4.551,02) | 31/01/2024 |
| 63.990.045,31 | USD | 58.781.035,88 | EUR | (1.053.733,42) | 31/01/2024 |
| 21.401,45 | USD | 228.786,97 | NOK | (1.120,73) | 31/01/2024 |
| 197.267,46 | USD | 2.023.259,70 | SEK | (4.662,85) | 31/01/2024 |
| | | | | 12.785.076,38 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | |
| Acciones | | | | | |
| GBP | | | | | |
| 5,583,888,00 Rotork | 22,981,644,70 | 1,43 | 146,947,00 Waste Management | 26,213,875,33 | 1,63 |
| | 22,981,644,70 | 1,43 | 54,874,00 Waters | 18,225,301,62 | 1,14 |
| USD | | | 29,860,00 Watsco | 12,869,361,40 | 0,80 |
| 266,519,00 AbbVie | 41,233,154,49 | 2,57 | 474,318,00 Wells Fargo | 23,450,281,92 | 1,46 |
| 52,065,00 Adobe | 31,228,066,35 | 1,95 | 331,839,00 Xcel Energy | 20,444,600,79 | 1,27 |
| 44,297,00 Advanced Drainage Systems | 6,295,046,67 | 0,39 | 46,465,00 Zebra Technologies | 12,773,693,15 | 0,80 |
| 41,564,00 Align Technology | 11,487,042,68 | 0,72 | 1,581,170,293,49 | 97,11 | |
| 246,929,00 Allegion | 31,313,066,49 | 1,95 | Total acciones | 1,581,170,293,49 | 98,55 |
| 160,995,00 Allstate | 22,515,150,75 | 1,40 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1,581,170,293,49 | 98,55 |
| 479,006,00 Alphabet | 67,147,061,08 | 4,18 | Total inversiones en valores | 1,581,170,293,49 | 98,55 |
| 448,692,00 Amazon.com | 68,860,761,24 | 4,29 | Saldos bancarios | 25,678,840,08 | 1,60 |
| 50,427,00 ANSYS | 18,299,454,03 | 1,14 | Otros pasivos netos | -2,360,226,05 | (0,15) |
| 396,920,00 Apple | 76,804,020,00 | 4,79 | Total activos netos | 1,604,488,907,52 | 100,00 |
| 176,557,00 Applied Materials | 28,812,336,83 | 1,80 | | | |
| 82,533,00 Autodesk | 20,237,091,60 | 1,26 | | | |
| 137,628,00 Autoliv | 15,269,826,60 | 0,95 | | | |
| 110,346,00 Becton Dickinson | 26,792,008,80 | 1,67 | | | |
| 60,492,00 Cadence Design Systems | 16,540,630,02 | 1,03 | | | |
| 89,034,00 Check Point Software Technologies | 13,575,013,98 | 0,85 | | | |
| 76,490,00 Chubb | 17,214,839,40 | 1,07 | | | |
| 44,322,00 Cintas | 26,696,691,87 | 1,66 | | | |
| 358,108,00 Cognex | 15,230,333,24 | 0,95 | | | |
| 511,182,00 Colgate-Palmolive | 40,480,502,58 | 2,52 | | | |
| 105,317,00 Danaher | 24,548,339,53 | 1,53 | | | |
| 75,601,00 Ecolab | 15,028,722,79 | 0,94 | | | |
| 201,803,00 Edwards Lifesciences | 15,450,037,68 | 0,96 | | | |
| 130,647,00 Estee Lauder Cos | 19,249,528,98 | 1,20 | | | |
| 330,418,00 Fastenal | 21,496,995,08 | 1,34 | | | |
| 595,995,00 Healthcare Realty Trust | 10,352,433,15 | 0,65 | | | |
| 81,852,00 Houlihan Lokey | 9,925,373,52 | 0,62 | | | |
| 98,436,00 IDEX | 21,436,407,72 | 1,34 | | | |
| 192,171,00 International Flavors & Fragrances | 15,673,466,76 | 0,98 | | | |
| 56,282,00 Jack Henry & Associates | 9,226,308,26 | 0,58 | | | |
| 48,077,00 Jones Lang LaSalle | 9,084,149,15 | 0,57 | | | |
| 167,749,00 JPMorgan Chase | 28,577,719,64 | 1,78 | | | |
| 243,578,00 Kimberly-Clark | 29,429,093,96 | 1,83 | | | |
| 371,400,00 Littelfuse | 10,025,943,00 | 0,62 | | | |
| 73,286,00 Mastercard | 31,290,923,42 | 1,95 | | | |
| 370,111,00 Merck | 40,293,984,57 | 2,51 | | | |
| 310,813,00 Microsoft | 117,117,446,53 | 7,30 | | | |
| 27,626,00 MKS Instruments | 2,885,259,44 | 0,18 | | | |
| 307,581,00 Mondelez International | 22,216,575,63 | 1,38 | | | |
| 20,320,00 MSCI | 11,635,435,20 | 0,73 | | | |
| 256,806,00 NextEra Energy | 15,565,011,66 | 0,97 | | | |
| 260,924,00 NIKE | 28,469,417,64 | 1,77 | | | |
| 96,724,00 NVIDIA | 48,201,438,16 | 3,00 | | | |
| 696,931,00 Organon | 10,035,806,40 | 0,63 | | | |
| 43,959,00 Paycom Software | 9,131,163,48 | 0,57 | | | |
| 134,868,00 PayPal Holdings | 8,496,009,66 | 0,53 | | | |
| 36,453,00 Pool | 14,667,229,08 | 0,91 | | | |
| 159,749,00 Progressive | 25,334,593,91 | 1,58 | | | |
| 75,393,00 S&P Global | 33,414,931,53 | 2,08 | | | |
| 48,695,00 Sherwin-Williams | 15,247,378,40 | 0,95 | | | |
| 111,828,00 Stryker | 33,348,227,88 | 2,08 | | | |
| 105,097,00 Take-Two Interactive Software | 17,055,141,16 | 1,06 | | | |
| 140,105,00 Texas Instruments | 24,005,590,70 | 1,50 | | | |
| 237,614,00 TJX Cos | 22,304,826,18 | 1,39 | | | |
| 32,648,00 UnitedHealth Group | 17,149,341,44 | 1,07 | | | |
| 21,682,00 Veralto | 1,797,004,16 | 0,11 | | | |
| 85,010,00 Verisk Analytics | 20,253,632,50 | 1,26 | | | |
| 148,711,00 Visa | 38,758,547,93 | 2,42 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---|--------------|
| Estados Unidos | 93,24 | Software de sistemas | 8,15 |
| Irlanda | 1,95 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 5,47 |
| Reino Unido | 1,43 | Software de aplicaciones | 5,38 |
| Suiza | 1,07 | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 4,79 |
| Israel | 0,85 | Equipos sanitarios | 4,71 |
| | | Semiconductores | 4,50 |
| Total | 98,55 | Artículos del hogar | 4,36 |
| | | Comercio al por menor generalista | 4,29 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 4,18 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 4,06 |
| | | Bancos diversificados | 3,24 |
| | | Farmacéuticas | 3,14 |
| | | Química especializada | 2,86 |
| | | Datos y mercados financieros | 2,81 |
| | | Maquinaria industrial | 2,77 |
| | | Herramientas y servicios de ciencias de la vida | 2,67 |
| | | Biotechnología | 2,57 |
| | | Productos de construcción | 2,34 |
| | | Eléctricas | 2,24 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 2,14 |
| | | Equipos de semiconductores | 1,98 |
| | | Calzado | 1,77 |
| | | Fabricantes de equipos electrónicos | 1,75 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 1,75 |
| | | Servicios de apoyo diversificados | 1,66 |
| | | Ropa al por menor | 1,39 |
| | | Alimentos envasados y carnes | 1,38 |
| | | Servicios de consultoría y análisis | 1,26 |
| | | Artículos personales | 1,20 |
| | | Salud administrada | 1,07 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 1,06 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,95 |
| | | Distribuidores | 0,91 |
| | | Suministros sanitarios | 0,72 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria | 0,65 |
| | | Componentes electrónicos | 0,62 |
| | | Banca de inversión y corretaje | 0,62 |
| | | Recursos humanos y servicios de empleo | 0,57 |
| | | Servicios inmobiliarios | 0,57 |
| | | Total | 98,55 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 26.371,64 | CHF | 30.178,49 | USD | 1.409,69 | 31/01/2024 |
| 36.081.987,60 | EUR | 39.613.343,97 | USD | 314.500,12 | 31/01/2024 |
| 372,03 | USD | 322,26 | CHF | (14,00) | 31/01/2024 |
| 1.191.391,63 | USD | 1.089.877,74 | EUR | (14.627,29) | 31/01/2024 |
| | | | | 301.268,52 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|-------------------------|---------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 16.000.000,00 | Avinor AS 20/26 FRN C | 16.184.905,60 | 0,59 | 15.000.000,00 | Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB | 15.285.054,00 | 0,55 |
| 5.000.000,00 | Den norske stat 18/28 2,00% | 4.754.750,00 | 0,17 | 15.000.000,00 | Haugesund Spb 22/28 FRN | 15.162.348,00 | 0,55 |
| 65.000.000,00 | Den norske stat 22/32 2,125% | 59.631.000,00 | 2,16 | 10.000.000,00 | Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR | 10.063.291,00 | 0,36 |
| 65.000.000,00 | Den norske stat 23/33 3,00% | 63.644.750,00 | 2,31 | 14.000.000,00 | Jæren Spb 23/33 FRN C SUB | 14.311.187,80 | 0,52 |
| 8.000.000,00 | DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB | 8.082.576,00 | 0,29 | 50.000.000,00 | Lyse AS 20/26 1,78% | 47.150.025,00 | 1,71 |
| 34.000.000,00 | DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB | 33.412.775,80 | 1,21 | 25.000.000,00 | OBOS BBL 20/25 FRN | 24.681.557,50 | 0,89 |
| 48.000.000,00 | DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB | 47.175.038,40 | 1,71 | 47.000.000,00 | OBOS BBL 21/28 FRN | 44.412.932,00 | 1,61 |
| 20.000.000,00 | Eidsiva Energi AS 20/27 2,33% | 18.752.296,00 | 0,68 | 10.000.000,00 | OBOS-banken AS 19/29 FRN STEP C SUB | 10.009.493,00 | 0,36 |
| 8.000.000,00 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | 7.923.369,60 | 0,29 | 41.000.000,00 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | 40.017.939,30 | 1,45 |
| 31.000.000,00 | Eidsiva Energi AS 22/26 FRN | 30.861.566,40 | 1,12 | 10.000.000,00 | Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB | 10.339.764,00 | 0,37 |
| 76.000.000,00 | Entra ASA 20/28 1,66% | 64.685.234,00 | 2,34 | 20.000.000,00 | Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 ADJ C SUB | 20.540.842,00 | 0,74 |
| 67.000.000,00 | Entra ASA 21/26 1,50% | 60.272.107,90 | 2,18 | 25.000.000,00 | Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75% | 25.379.700,00 | 0,92 |
| 20.000.000,00 | Entra ASA 21/30 FRN | 17.839.198,00 | 0,65 | 15.000.000,00 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | 14.888.701,50 | 0,54 |
| 25.000.000,00 | Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030 | 21.727.560,00 | 0,79 | 50.000.000,00 | Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD | 50.778.090,00 | 1,84 |
| 12.000.000,00 | Kommunalbanken AS 17/27 2,00% | 11.216.406,00 | 0,41 | 30.000.000,00 | Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92% | 28.550.919,00 | 1,03 |
| 10.000.000,00 | Midt-Telemark komm 22/29 3,05% | 9.581.308,00 | 0,35 | 25.000.000,00 | Spb 1 SMN 20/26 1,40% | 23.136.682,50 | 0,84 |
| 20.000.000,00 | Nordea Bank Abp 21/29 2,52% | 18.003.536,00 | 0,65 | 70.000.000,00 | Spb 1 SMN 22/28 FRN C | 69.227.228,00 | 2,51 |
| 76.000.000,00 | Nordea Bank Abp 22/27 3,90% | 74.620.121,20 | 2,70 | 20.000.000,00 | Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB | 19.800.816,00 | 0,72 |
| 28.000.000,00 | Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C | 28.886.900,00 | 1,05 | 15.000.000,00 | Spb 1 SMN 23/29 FRN C | 15.151.573,50 | 0,55 |
| 40.000.000,00 | Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625% | 37.738.868,00 | 1,37 | 130.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20% | 118.647.009,00 | 4,30 |
| 30.000.000,00 | Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB | 30.998.925,00 | 1,12 | 40.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB | 40.223.016,00 | 1,46 |
| 25.000.000,00 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN | 25.308.887,50 | 0,92 | 8.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35% | 7.724.592,80 | 0,28 |
| 16.000.000,00 | Orkla ASA 23/30 4,405% | 16.114.329,60 | 0,58 | 95.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46% | 91.757.393,50 | 3,32 |
| 51.000.000,00 | Oslo komm 22/28 4,26% | 51.735.124,20 | 1,87 | 15.000.000,00 | Spb 1 Østlandet 22/27 FRN | 14.902.765,50 | 0,54 |
| 15.000.000,00 | Oslo komm 23/31 4,45% | 15.537.913,50 | 0,56 | 30.000.000,00 | Spb 1 Østlandet 22/27 FRN | 30.427.296,00 | 1,10 |
| 17.000.000,00 | Posten Bring AS 23/30 4,22% | 16.943.820,10 | 0,61 | 50.000.000,00 | Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15% | 45.485.760,00 | 1,65 |
| 26.000.000,00 | Rikshem AB 20/29 FRN | 25.164.820,20 | 0,91 | 9.000.000,00 | Spb Sør 19/29 FRN C SUB | 8.981.311,50 | 0,33 |
| 25.000.000,00 | Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915% | 24.489.797,50 | 0,89 | 20.000.000,00 | Spb Sør 22/27 FRN | 19.973.626,00 | 0,72 |
| 23.720.000,00 | Senja komm 15/25 2,92% | 23.149.571,95 | 0,84 | 14.000.000,00 | Spb Sør 22/28 FRN | 14.157.260,60 | 0,51 |
| 80.000.000,00 | Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD | 76.156.080,00 | 2,76 | 5.000.000,00 | Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB | 4.907.882,50 | 0,18 |
| 50.000.000,00 | Statkraft AS 22/27 3,625% | 49.109.370,00 | 1,78 | 50.000.000,00 | Spb Øst 22/29 4,30% | 50.241.385,00 | 1,82 |
| 40.000.000,00 | Swedbank AB 4.88% 08-05-2030 | 40.368.484,00 | 1,46 | 20.000.000,00 | Spb Øst 23/29 5,15% | 20.962.324,00 | 0,76 |
| 20.000.000,00 | Vasakronan AB 20/27 FRN | 19.716.368,00 | 0,71 | 100.000.000,00 | Vegamot AS 21/26 2,00% | 94.242.880,00 | 3,41 |
| 30.000.000,00 | Vestland fylke 23/29 4,728% | 31.170.945,00 | 1,13 | 30.000.000,00 | Vegamot AS 23/31 4,423% | 30.733.995,00 | 1,11 |
| 24.000.000,00 | Viken fylke 20/28 2,04% | 22.083.439,20 | 0,80 | 68.000.000,00 | Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN | 67.071.929,20 | 2,43 |
| 32.000.000,00 | Yara International ASA 21/26 2,41% | 30.203.040,00 | 1,09 | 53.000.000,00 | Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD | 53.097.323,90 | 1,92 |
| | | 1.133.245.182,65 | 41,06 | | | 1.520.051.544,60 | 55,07 |
| | Total bonos | | | | Total bonos | | 55,07 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | 55,07 |
| | | 1.133.245.182,65 | 41,06 | | | 1.520.051.544,60 | 55,07 |
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 20.000.000,00 | Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79% | 19.417.018,00 | 0,70 | 20.000.000,00 | Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR | 19.843.948,00 | 0,72 |
| 45.000.000,00 | BN Bank ASA 21/27 1,60% | 41.500.372,50 | 1,50 | | | 19.843.948,00 | 0,72 |
| 20.000.000,00 | BN Bank ASA 21/28 2,30% | 18.360.622,00 | 0,67 | | | | |
| 25.000.000,00 | BN Bank ASA 22/28 FRN | 25.282.827,50 | 0,92 | | | | |
| 48.000.000,00 | Brage Finans AS 22/26 FRN | 46.625.683,20 | 1,69 | | | | |
| 20.000.000,00 | Bustadkreditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVD | 18.201.920,00 | 0,66 | | | | |
| 25.000.000,00 | Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD | 24.271.155,00 | 0,88 | | | | |
| 50.000.000,00 | Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD | 49.814.470,00 | 1,80 | | | | |
| 30.000.000,00 | Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN | 29.554.419,00 | 1,07 | | | | |
| 36.000.000,00 | Ferde AS 19/26 2,36% | 34.597.162,80 | 1,25 | | | | |
| | | | | | | 19.843.948,00 | 0,72 |
| | | | | | | | |
| | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | | | | 0,72 |
| | Total inversiones en valores | | | | | 2.673.140.675,25 | 96,85 |
| | Saldos bancarios | | | | | 40.675.914,77 | 1,47 |
| | Otros activos netos | | | | | 46.260.137,10 | 1,68 |
| | Total activos netos | | | | | 2.760.076.727,12 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Noruega | 87,13 | Renta fija privada | 83,97 |
| Suecia | 3,88 | Títulos de deuda pública | 11,35 |
| Finlandia | 3,36 | Cédulas hipotecarias | 1,54 |
| Dinamarca | 2,49 | | |
| Total | 96,85 | Total | 96,85 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK) | Coste en la divisa de base del subfondo (NOK) | Fecha de vencimiento |
|---|----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.4600% | 130.000.000,00 | NOK | 2.572.434,34 | 0,00 | 14/08/2026 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.5400% | 250.000.000,00 | NOK | 1.929.669,86 | 0,00 | 15/08/2025 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.1098% | 300.000.000,00 | NOK | 12.429.590,38 | 0,00 | 18/08/2029 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.5958% | 350.000.000,00 | NOK | 8.241.880,07 | 0,00 | 23/08/2026 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 1.4250% | 80.000.000,00 | NOK | (4.696.536,58) | 8.111,11 | 19/08/2026 |
| Paying floating rate OIBOR 6 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 1.6850% | 250.000.000,00 | NOK | (3.078.964,14) | (3.196.840,28) | 26/11/2024 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 2.7473% | 275.000.000,00 | NOK | (5.015.801,60) | (1.942.255,49) | 02/06/2028 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.0800% | 200.000.000,00 | NOK | (833.287,41) | (1.261.222,23) | 05/04/2030 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 3.4200% | 250.000.000,00 | NOK | 6.435.149,88 | (6.581.388,89) | 07/10/2027 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.4837% | 250.000.000,00 | NOK | 5.635.254,91 | 0,00 | 29/09/2026 |
| Paying floating rate OIBOR 3 months | | | | | |
| | | | 23.619.389,71 | (12.973.595,78) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| Acciones | | | | Acciones | | | |
| EUR | | | | CAD | | | |
| 158.520,00 | ABN AMRO Bank | 24.209.147,15 | 2,64 | 20.000,00 | Stage Holdco | 0,15 | 0,00 |
| 8.454,00 | NN Group | 3.398.913,85 | 0,37 | | | 0,15 | 0,00 |
| | | 27.608.061,00 | 3,01 | | | | |
| NOK | | | | NOK | | | |
| 110.712,00 | Agilyx | 2.601.732,00 | 0,28 | 665.730,00 | ZEG Power AS | 3.621.571,20 | 0,40 |
| 274.272,00 | Aker BP | 81.047.376,00 | 8,85 | | | 3.621.571,20 | 0,40 |
| 28.830,00 | Aker | 19.272.855,00 | 2,10 | | | | |
| 295.153,00 | AKVA Group | 17.118.874,00 | 1,87 | | | | |
| 265.278,00 | Atea | 34.380.028,80 | 3,75 | | | | |
| 326.414,00 | Axactor | 1.645.126,56 | 0,18 | | | | |
| 18.884,00 | Bakkafrost | 10.036.846,00 | 1,10 | | | | |
| 239.573,00 | Borregaard | 41.206.556,00 | 4,50 | | | | |
| 546.620,00 | Bouvet | 33.507.806,00 | 3,66 | | | | |
| 597.155,00 | Cadeler A/S | 28.090.171,20 | 3,07 | | | | |
| 186.626,00 | DNB Bank | 40.217.903,00 | 4,39 | | | | |
| 96.933,00 | Edda Wind | 2.418.478,35 | 0,26 | | | | |
| 50.792,00 | Elektroimportøren AS | 721.246,40 | 0,08 | | | | |
| 417.102,00 | Elkem | 8.842.562,40 | 0,97 | | | | |
| 352.314,00 | Elmera Group | 10.639.882,80 | 1,16 | | | | |
| 203.258,00 | Equinor | 65.428.750,20 | 7,14 | | | | |
| 189.191,00 | Europris | 14.529.868,80 | 1,59 | | | | |
| 193.163,00 | Hexagon Composites | 5.590.137,22 | 0,61 | | | | |
| 101.284,00 | Integrated Wind Solutions | 4.375.468,80 | 0,48 | | | | |
| 116.941,00 | Kid | 13.635.320,60 | 1,49 | | | | |
| 120.234,00 | Klaveness Combination Carri | 10.484.404,80 | 1,14 | | | | |
| 937.045,00 | Kongsberg Automotive | 1.904.075,44 | 0,21 | | | | |
| 201.522,00 | Lerøy Seafood Group | 8.411.528,28 | 0,92 | | | | |
| 721.649,00 | Mintra Holding AS | 2.561.853,95 | 0,28 | | | | |
| 297.065,00 | Mowi | 53.947.004,00 | 5,89 | | | | |
| 66.702,00 | Nordic Aqua Partners AS | 5.469.564,00 | 0,60 | | | | |
| 221.043,00 | Norsk Hydro | 15.110.499,48 | 1,65 | | | | |
| 266.118,00 | Norske Skog | 10.964.061,60 | 1,20 | | | | |
| 295.686,00 | NRC Group | 3.211.149,96 | 0,35 | | | | |
| 124.558,00 | Olav Thon Eiendomsselskap | 23.167.788,00 | 2,53 | | | | |
| 101.000,00 | Orkla | 7.942.640,00 | 0,87 | | | | |
| 199.049,00 | poLight | 4.140.219,20 | 0,45 | | | | |
| 6.979,00 | SalMar | 3.959.884,60 | 0,43 | | | | |
| 757.300,00 | Salmon Evolution | 5.104.202,00 | 0,56 | | | | |
| 198.600,00 | SATS | 2.986.944,00 | 0,33 | | | | |
| 3.800,00 | Schibsted ser. A | 1.112.260,00 | 0,12 | | | | |
| 77.750,00 | Schibsted ser. B | 21.412.350,00 | 2,34 | | | | |
| 81.603,00 | SpareBank 1 Helgeland | 10.689.993,00 | 1,17 | | | | |
| 263.944,00 | SpareBank 1 SMN | 37.427.259,20 | 4,09 | | | | |
| 216.986,00 | SpareBank 1 SR-Bank | 27.817.605,20 | 3,04 | | | | |
| 51.952,00 | SpareBank 1 Sørøst-Norge | 3.314.537,60 | 0,36 | | | | |
| 40.000,00 | Sparebanken Møre | 3.352.000,00 | 0,37 | | | | |
| 26.041,00 | Sparebanken Sør | 3.749.904,00 | 0,41 | | | | |
| 63.315,00 | Sparebanken Vest | 6.913.998,00 | 0,75 | | | | |
| 242.105,00 | Spir Group | 1.670.524,50 | 0,18 | | | | |
| 227.045,00 | Storebrand | 20.384.100,10 | 2,23 | | | | |
| 221.041,00 | Subsea 7 S.A. | 32.813.536,45 | 3,58 | | | | |
| 476.499,00 | Treasure | 10.101.778,80 | 1,10 | | | | |
| 80.443,00 | Ultimovacs | 9.830.134,60 | 1,07 | | | | |
| 22.724,00 | Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A | 8.237.450,00 | 0,90 | | | | |
| 37.837,00 | Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B | 13.280.787,00 | 1,45 | | | | |
| 152.518,00 | Yara International | 55.196.264,20 | 6,03 | | | | |
| 175.533,00 | Zalaris | 8.179.837,80 | 0,89 | | | | |
| | | 870.157.129,89 | 94,99 | | | | |
| SEK | | | | Total acciones | | | |
| 10.200,00 | Essity B | 2.583.706,31 | 0,28 | | | | |
| 114.091,00 | Nordic Paper | 5.109.479,03 | 0,56 | | | | |
| | | 7.693.185,34 | 0,84 | | | | |
| | | 905.458.376,23 | 98,85 | | | | |
| Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | |
| | | 905.458.376,23 | 98,85 | | | 3.621.571,35 | 0,40 |
| | | | | | | 909.079.947,58 | 99,24 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | 11.077.559,33 | 1,21 |
| | | | | | | -4.139.938,62 | (0,45) |
| | | | | | | 916.017.568,29 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| Noruega | 87,64 | Alimentos envasados y carnes | 10,36 |
| Luxemburgo | 3,58 | Bancos regionales | 9,02 |
| Dinamarca | 3,07 | Exploración y producción de petróleo y gas | 8,85 |
| Países Bajos | 3,01 | Bancos diversificados | 8,20 |
| Islas Feroe | 1,10 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 7,41 |
| Suecia | 0,84 | Gasísticas y petroleras integradas | 7,14 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 6,03 |
| Total | 99,24 | Química especializada | 5,46 |
| | | Construcción e ingeniería | 3,89 |
| | | Marítimo | 3,76 |
| | | Equipos y servicios de petróleo y gas | 3,58 |
| | | Seguros de vida y de salud | 2,60 |
| | | Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC) | 2,53 |
| | | Editoriales | 2,46 |
| | | Conglomerados industriales | 2,10 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 1,87 |
| | | Productos de papel | 1,75 |
| | | Aluminio | 1,65 |
| | | Comercio al por menor generalista | 1,59 |
| | | Mobiliario para el hogar al por menor | 1,49 |
| | | Eléctricas | 1,16 |
| | | Transporte aéreo y logística | 1,56 |
| | | Biotecnología | 1,07 |
| | | Recursos humanos y servicios de empleo | 0,89 |
| | | Maquinaria industrial | 0,61 |
| | | Software de aplicaciones | 0,46 |
| | | Componentes electrónicos | 0,45 |
| | | Instalaciones de ocio | 0,33 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,28 |
| | | Artículos del hogar | 0,28 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,21 |
| | | Crédito al consumo | 0,18 |
| | | Tiendas de bricolaje | 0,08 |
| | | Total | 99,24 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|---|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|---------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| NOK | | | | | | | |
| 20.000.000,00 | Danske Bank A/S 20/26 FRN C | 20.093.162,00 | 0,62 | 35.000.000,00 | Brage Finans AS 23/27 FRN | 35.255.948,00 | 1,09 |
| 30.000.000,00 | Danske Bank A/S 21/25 FRN C | 29.935.860,00 | 0,93 | 37.000.000,00 | Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVID | 37.418.236,90 | 1,16 |
| 15.000.000,00 | DFDS A/S 23/26 FRN | 15.101.914,50 | 0,47 | 4.000.000,00 | DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB | 3.934.938,40 | 0,12 |
| 24.000.000,00 | DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB | 23.585.488,80 | 0,73 | 25.000.000,00 | Eiendoms kreditt AS 21/27 FRN STEP C COVID | 24.714.440,00 | 0,77 |
| 20.000.000,00 | DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB | 19.656.266,00 | 0,61 | 25.000.000,00 | Eiendoms kreditt AS 22/27 FRN C COVID | 24.897.547,50 | 0,77 |
| 20.000.000,00 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | 20.015.254,00 | 0,62 | 5.000.000,00 | Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB | 4.911.554,00 | 0,15 |
| 33.000.000,00 | Eidsvoll komm 23/26 FRN | 33.031.838,40 | 1,02 | 13.000.000,00 | Fana Spb 21/26 FRN | 12.935.096,20 | 0,40 |
| 20.000.000,00 | Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR | 20.015.862,00 | 0,62 | 20.000.000,00 | Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN | 20.080.950,00 | 0,62 |
| 75.000.000,00 | Entra ASA 21/26 FRN | 71.458.282,50 | 2,21 | 32.000.000,00 | Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN | 31.524.713,60 | 0,98 |
| 16.000.000,00 | Hafslund AS 21/26 FRN | 15.936.849,60 | 0,49 | 9.000.000,00 | Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB | 9.248.430,60 | 0,29 |
| 10.000.000,00 | LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025 | 9.967.458,00 | 0,31 | 15.000.000,00 | Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB | 15.285.054,00 | 0,47 |
| 30.000.000,00 | LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025 | 30.194.295,00 | 0,93 | 10.000.000,00 | Haugaland Kraft AS 21/26 FRN | 9.936.876,00 | 0,31 |
| 63.000.000,00 | Lier komm 18/24 2,02% | 62.965.261,80 | 1,95 | 43.000.000,00 | Helgeland Bolig AS 19/25 FRN STEP C COVID | 43.051.694,60 | 1,33 |
| 60.000.000,00 | Nordea Bank Abp 15/25 2,75% | 58.584.114,00 | 1,81 | 25.000.000,00 | Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVID | 24.901.135,00 | 0,77 |
| 20.000.000,00 | Nordea Bank Abp 21/25 1,75% | 19.061.028,00 | 0,59 | 38.000.000,00 | KLP komm kreditt AS 21/26 FRN C COVID | 37.885.468,00 | 1,17 |
| 46.000.000,00 | Nordea Bank Abp 23/28 FRN | 46.639.459,80 | 1,44 | 22.000.000,00 | Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN | 21.953.118,00 | 0,68 |
| 20.000.000,00 | Norgesgruppen ASA 19/24 FRN | 20.014.208,00 | 0,62 | 20.000.000,00 | Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN | 19.872.858,00 | 0,62 |
| 25.000.000,00 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | 24.880.510,00 | 0,77 | 35.000.000,00 | Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID | 35.039.028,50 | 1,08 |
| 25.000.000,00 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | 24.916.930,00 | 0,77 | 10.000.000,00 | Melhus Spb 23/33 ADJ C SUB | 10.204.301,00 | 0,32 |
| 120.000.000,00 | Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN | 120.395.136,00 | 3,73 | 15.000.000,00 | OBOS BBL 21/26 FRN | 14.567.230,50 | 0,45 |
| 10.000.000,00 | Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB | 10.332.975,00 | 0,32 | 20.000.000,00 | OBOS BBL 23/27 FRN | 19.859.718,00 | 0,61 |
| 26.000.000,00 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | 25.730.980,60 | 0,80 | 8.000.000,00 | OBOS Eiendom AS 21/27 FRN | 7.685.981,60 | 0,24 |
| 15.000.000,00 | Orkla ASA 23/28 FRN | 15.063.384,00 | 0,47 | 30.000.000,00 | OBOS Eiendom AS 23/28 FRN | 29.746.926,00 | 0,92 |
| 100.000.000,00 | Oslo komm 22/27 FRN | 100.797.180,00 | 3,12 | 33.000.000,00 | Odal Spb 23/27 FRN | 33.008.735,10 | 1,02 |
| 15.000.000,00 | Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVID | 15.031.815,00 | 0,47 | 62.000.000,00 | Pareto Bank ASA 21/26 FRN | 60.912.749,40 | 1,89 |
| 15.000.000,00 | Scania CV AB FRN 16-04-2025 | 15.378.333,00 | 0,48 | 30.000.000,00 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | 29.281.419,00 | 0,91 |
| 30.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% | 28.847.061,00 | 0,89 | 4.000.000,00 | Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB | 4.045.572,00 | 0,13 |
| 10.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86% | 9.585.364,00 | 0,30 | 37.000.000,00 | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | 37.061.083,30 | 1,15 |
| 22.000.000,00 | Swedbank AB 2.565% 31-10-2024 | 21.531.723,40 | 0,67 | 16.000.000,00 | Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN | 16.086.180,80 | 0,50 |
| 25.000.000,00 | Swedbank AB FRN 02-06-2026 | 25.200.102,50 | 0,78 | 30.000.000,00 | Skagerrak Spb 21/26 FRN | 29.846.262,00 | 0,92 |
| 16.000.000,00 | Telia Company AB 23/29 FRN | 16.033.755,20 | 0,50 | 20.000.000,00 | Sparetskillingsbanken 22/26 FRN | 20.220.036,00 | 0,63 |
| 29.000.000,00 | Tensio AS 21/26 FRN | 28.801.866,20 | 0,89 | 20.000.000,00 | Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN | 20.126.914,00 | 0,62 |
| 7.000.000,00 | Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR | 7.088.369,40 | 0,22 | 7.000.000,00 | Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB | 7.068.177,90 | 0,22 |
| 25.000.000,00 | Vasakronan AB 20/27 FRN | 24.645.460,00 | 0,76 | 21.000.000,00 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | 20.931.785,70 | 0,65 |
| 40.000.000,00 | Vestland fylke 23/25 FRN | 40.019.352,00 | 1,24 | 20.000.000,00 | Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN | 20.174.082,00 | 0,62 |
| 10.000.000,00 | Volvofinans Bank AB 23/28 FRN | 10.124.394,00 | 0,31 | 9.000.000,00 | Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN | 9.047.034,00 | 0,28 |
| 39.000.000,00 | Yara International ASA 17/24 2,45% | 38.071.761,00 | 1,18 | 5.000.000,00 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB | 5.003.384,50 | 0,15 |
| 15.000.000,00 | Yara International ASA 21/26 FRN | 14.865.498,00 | 0,46 | 15.000.000,00 | Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C | 14.850.076,50 | 0,46 |
| 12.000.000,00 | Å Energi AS 20/25 FRN | 12.013.395,60 | 0,37 | 5.000.000,00 | Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB | 5.083.628,00 | 0,16 |
| | 1.145.611.948,30 | 35,47 | | 20.000.000,00 | Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVID | 19.843.534,00 | 0,61 |
| | Total bonos | 1.145.611.948,30 | 35,47 | 15.000.000,00 | Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C | 14.858.121,00 | 0,46 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1.145.611.948,30 | 35,47 | 6.000.000,00 | Spb 1 SMN 22/25 FRN | 6.032.729,40 | 0,19 |
| | | | | 14.000.000,00 | Spb 1 SMN 22/27 FRN | 14.117.999,00 | 0,44 |
| | | | | 8.000.000,00 | Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB | 7.920.326,40 | 0,25 |
| | | | | 67.000.000,00 | Spb 1 SMN 23/29 FRN C | 67.677.028,30 | 2,10 |
| | | | | 17.000.000,00 | Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB | 17.611.374,40 | 0,55 |
| | | | | 25.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP | 24.590.867,50 | 0,76 |
| | | | | 18.000.000,00 | Spb 1 SR-Bank ASA 23/33 FRN C SUB | 18.107.209,80 | 0,56 |
| | | | | 10.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C | 9.902.691,00 | 0,31 |
| | | | | 25.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN | 25.310.610,00 | 0,78 |
| | | | | 15.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN | 15.176.136,00 | 0,47 |
| | | | | 7.000.000,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 23/33 FRN SUB | 7.154.665,00 | 0,22 |
| | | | | 12.000.000,00 | Spb 1 Østfold Akershus 19/24 2,18% | 11.757.493,20 | 0,36 |
| | | | | 22.000.000,00 | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C | 21.896.344,80 | 0,68 |
| | | | | 15.000.000,00 | Spb 1 Østlandet 22/27 FRN | 15.397.276,50 | 0,48 |
| | | | | 33.000.000,00 | Spb Møre 21/27 FRN STEP C | 32.681.193,60 | 1,01 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 3.000.000,00 | Spb Møre 22/32 FRN C SUB | 2.987.835,60 | 0,09 |
| 20.000.000,00 | Spb Narvik 23/28 FRN | 20.163.756,00 | 0,62 |
| 37.000.000,00 | Spb Sør 19/24 2,44% | 36.211.459,70 | 1,12 |
| 15.000.000,00 | Spb Sør 21/27 FRN C | 14.865.481,50 | 0,46 |
| 18.000.000,00 | Spb Vest 20/26 FRN STEP C | 17.950.442,40 | 0,56 |
| 70.000.000,00 | Spb Vest 21/27 FRN STEP C | 69.160.861,00 | 2,14 |
| 4.000.000,00 | Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB | 3.938.032,00 | 0,12 |
| 30.000.000,00 | Spb Vest 22/26 FRN C | 29.890.452,00 | 0,93 |
| 20.000.000,00 | Spb Vest 23/27 FRN | 20.000.308,00 | 0,62 |
| 50.000.000,00 | Spb Vest 23/28 FRN | 50.481.330,00 | 1,56 |
| 7.000.000,00 | Spb Vest 23/33 ADJ C SUB | 7.102.941,30 | 0,22 |
| 6.000.000,00 | Spb Vest 23/33 FRN C SUB | 6.039.958,20 | 0,19 |
| 55.000.000,00 | SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVID | 55.163.812,00 | 1,71 |
| 30.000.000,00 | SSB Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID | 29.723.724,00 | 0,92 |
| 25.000.000,00 | Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN | 24.818.592,50 | 0,77 |
| 19.000.000,00 | Tine SA 21/26 FRN | 18.924.266,00 | 0,59 |
| 10.000.000,00 | Tine SA 23/28 FRN | 10.037.111,00 | 0,31 |
| 10.000.000,00 | Totens Spb 22/32 FRN C SUB | 9.867.381,00 | 0,31 |
| 10.000.000,00 | Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVID | 10.005.573,00 | 0,31 |
| 20.000.000,00 | Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVID | 19.918.578,00 | 0,62 |
| 30.000.000,00 | Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVID | 29.907.477,00 | 0,93 |
| 25.000.000,00 | Vegamot AS 20/26 FRN | 24.987.205,00 | 0,77 |
| 6.000.000,00 | Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN | 5.918.111,40 | 0,18 |
| 16.000.000,00 | Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN | 15.991.131,20 | 0,50 |
| 7.000.000,00 | Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB | 7.210.667,10 | 0,22 |
| 2.000.000,00 | Voss Veksel ASA 19/29 FRN STEP C SUB | 1.995.621,60 | 0,06 |
| 40.000.000,00 | Voss Veksel ASA 21/25 FRN | 39.936.408,00 | 1,24 |
| 10.000.000,00 | Voss Veksel ASA 22/26 FRN | 10.106.279,00 | 0,31 |
| | | 1.956.260.583,80 | 60,57 |
| | Total bonos | 1.956.260.583,80 | 60,57 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 1.956.260.583,80 | 60,57 |
| | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| | Bonos | | |
| | NOK | | |
| 20.000.000,00 | Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR | 19.954.614,00 | 0,62 |
| 13.000.000,00 | Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR | 13.106.815,80 | 0,41 |
| | | 33.061.429,80 | 1,02 |
| | Total bonos | 33.061.429,80 | 1,02 |
| | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 33.061.429,80 | 1,02 |
| | Total inversiones en valores | 3.134.933.961,90 | 97,06 |
| | SalDOS bancarios | 80.499.476,16 | 2,49 |
| | Otros activos netos | 14.488.178,53 | 0,45 |
| | Total activos netos | 3.229.921.616,59 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Noruega | 81,94 | Renta fija privada | 90,09 |
| Dinamarca | 6,53 | Títulos de deuda pública | 4,57 |
| Finlandia | 3,85 | Cédulas hipotecarias | 2,39 |
| Suecia | 3,50 | | |
| Países Bajos | 1,24 | | |
| Total | 97,06 | Total | 97,06 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Permutas de tipos de interés

| Descripción | Nominal | Divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK) | Coste en la divisa de base del subfondo (NOK) | Fecha de vencimiento |
|--|----------------|--------|--|---|----------------------|
| Contraparte: BofA Securities Inc | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.3875% | 160.000.000,00 | NOK | (92.496,69) | 0,00 | 14/08/2024 |
| Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.4200% | 160.000.000,00 | NOK | (46.940,43) | 0,00 | 21/08/2024 |
| Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day | | | | | |
| Receiving fixed rate 4.4900% | 85.000.000,00 | NOK | 14.344,99 | 0,00 | 23/08/2024 |
| Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day | | | | | |
| | | | (125.092,13) | 0,00 | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Social Bond Fund

(anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en EUR)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 950.000,00 | African Development Bank 0.875% 24-05-2028 | 888.031,50 | 4,13 | 200.000,00 | Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024 | 180.450,05 | 0,84 |
| 200.000,00 | AlB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028 | 191.947,60 | 0,89 | 200.000,00 | Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025 | 173.437,21 | 0,81 |
| 200.000,00 | AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029 | 176.309,00 | 0,82 | 300.000,00 | HP Inc 2.65% 17-06-2031 | 230.383,53 | 1,07 |
| 670.000,00 | Berlin Hyp AG 1.75% 10-05-2032 | 624.244,36 | 2,90 | 600.000,00 | International Finance Facili 1% 21-04-2026 | 502.092,63 | 2,34 |
| 50.000,00 | Berlin Hyp AG 3.375% 23-08-2028 | 51.687,20 | 0,24 | 200.000,00 | Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029 | 183.613,10 | 0,85 |
| 300.000,00 | BNG Bank NV 0.05% 20-11-2029 | 259.338,90 | 1,21 | 200.000,00 | Network izi Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025 | 179.230,91 | 0,83 |
| 500.000,00 | BNG Bank NV 3% 11-01-2033 | 511.170,00 | 2,38 | 200.000,00 | Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030 | 164.484,29 | 0,76 |
| 1.100.000,00 | Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027 | 1.069.227,50 | 4,97 | 200.000,00 | Royalty Pharma PLC 2.15% 02-09-2031 | 147.607,96 | 0,69 |
| 1.000.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025 | 958.123,00 | 4,46 | 200.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027 | 170.537,88 | 0,79 |
| 400.000,00 | Chile Government Internation 0.1% 26-01-2027 | 363.979,60 | 1,69 | 200.000,00 | Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025 | 173.498,06 | 0,81 |
| 300.000,00 | Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027 | 291.897,28 | 1,36 | 200.000,00 | SK Hynix Inc 2.375% 19-01-2031 | 146.705,83 | 0,68 |
| 1.000.000,00 | Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028 | 891.272,00 | 4,14 | 200.000,00 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030 | 155.204,91 | 0,72 |
| 200.000,00 | Credit Agricole SA 4.000% MULTI 12-10-2026 | 201.720,40 | 0,94 | | | 2.870.902,38 | 13,35 |
| 800.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028 | 700.734,40 | 3,26 | Total bonos | | 19.505.162,04 | 90,71 |
| 700.000,00 | Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032 | 645.696,10 | 3,00 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| 200.000,00 | GN Store Nord AS 0.875% 25-11-2024 | 191.699,87 | 0,89 | | | 19.505.162,04 | 90,71 |
| 200.000,00 | H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027 | 181.368,60 | 0,84 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 700.000,00 | Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028 | 717.853,50 | 3,34 | Bonos | | | |
| 200.000,00 | KBC Group NV 4.375% 06-12-2031 | 211.093,60 | 0,98 | EUR | | | |
| 900.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | 864.873,90 | 4,02 | 1.100.000,00 | European Union 0.000000% 02-06-2028 | 992.767,05 | 4,62 |
| 1.200.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035 | 881.673,60 | 4,10 | | | 992.767,05 | 4,62 |
| 500.000,00 | La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031 | 507.445,33 | 2,36 | USD | | | |
| 700.000,00 | Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027 | 634.851,00 | 2,95 | 200.000,00 | Millicom International Cellu 6.25% 25-03-2029 | 155.302,12 | 0,72 |
| 500.000,00 | Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031 | 513.277,68 | 2,39 | | | 155.302,12 | 0,72 |
| 300.000,00 | NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028 | 309.035,40 | 1,44 | Total bonos | | 1.148.069,17 | 5,34 |
| 1.000.000,00 | Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024 | 984.995,00 | 4,58 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 800.000,00 | Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032 | 664.160,80 | 3,09 | | | 1.148.069,17 | 5,34 |
| 200.000,00 | Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028 | 177.203,20 | 0,82 | Total inversiones en valores | | 20.653.231,21 | 96,05 |
| 300.000,00 | NRW Bank 0.1% 09-07-2035 | 221.239,20 | 1,03 | Saldos bancarios | | | |
| 200.000,00 | Prosus NV 2.031% 03-08-2032 | 153.389,80 | 0,71 | | | 744.020,20 | 3,46 |
| 400.000,00 | Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033 | 407.552,00 | 1,90 | Otros activos netos | | | |
| 300.000,00 | Sanoma Oyj 0.625% 18-03-2024 | 297.950,34 | 1,39 | | | 105.294,26 | 0,49 |
| 200.000,00 | Societe Generale SA 0.625% MULTI 02-12-2027 | 183.474,80 | 0,85 | Total activos netos | | 21.502.545,67 | 100,00 |
| 200.000,00 | State of Saxony-Anhalt 2.95% 20-06-2033 | 206.242,60 | 0,96 | | | | |
| 600.000,00 | UNEDIC ASSE0 0.01% 25-05-2031 | 499.500,60 | 2,32 | | | | |
| | | 16.634.259,66 | 77,36 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 200.000,00 | Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029 | 177.924,25 | 0,83 | | | | |
| 150.000,00 | Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032 | 108.442,59 | 0,50 | | | | |
| 200.000,00 | GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026 | 177.289,18 | 0,82 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Francia | 23,31 | Renta fija privada | 54,87 |
| Países Bajos | 13,32 | Títulos de deuda pública | 31,53 |
| Alemania | 11,09 | Cédulas hipotecarias | 9,65 |
| Supranacional | 9,57 | | |
| Reino Unido | 7,67 | | |
| República de Corea | 5,50 | | |
| Finlandia | 5,49 | | |
| España | 3,34 | | |
| Luxemburgo | 3,14 | | |
| Bélgica | 2,88 | | |
| Chile | 2,20 | | |
| Estados Unidos | 1,88 | | |
| Dinamarca | 1,73 | | |
| Irlanda | 0,89 | | |
| Austria | 0,85 | | |
| México | 0,84 | | |
| Mauricio | 0,83 | | |
| La India | 0,81 | | |
| Japón | 0,72 | | |
| Total | 96,05 | Total | 96,05 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 117,08 | EUR | 1.292,56 | SEK | 0,49 | 31/01/2024 |
| 225.802,20 | NOK | 19.284,38 | EUR | 804,11 | 31/01/2024 |
| 1.148.760,10 | SEK | 100.680,46 | EUR | 2.924,60 | 31/01/2024 |
| | | | | 3.729,20 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 3.056.505,70 | EUR | 3.343.058,00 | USD | 39.403,68 | 05/03/2024 |
| | | | | 39.403,68 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 61.948,73 | EUR | 69.062,00 | USD | (370,92) | 05/03/2024 |
| | | | | (370,92) | |
| | | | | 39.032,76 | |
| | | | | 42.761,96 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 32,00 | 3.814.720,00 | (14.400,00) | 73.280,00 |
| Euro-BTP Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 1,00 | 119.390,00 | (880,00) | 5.220,00 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (17,00) | (2.331.890,00) | 19.380,00 | (93.160,61) |
| EURO-BUXL 30Y BND 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2,00) | (282.560,00) | 6.120,00 | (26.280,00) |
| Euro-OAT Future 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (15,00) | (1.973.400,00) | 15.600,00 | (85.050,00) |
| Short Euro-BTP Fu 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | 50,00 | 5.332.000,00 | (7.000,00) | 60.095,93 |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (12,00) | (1.350.937,44) | 3.393,16 | (35.936,61) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 5,00 | 1.028.632,81 | (282,75) | 8.412,70 |
| | | | | | 21.930,41 | (93.418,59) |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|---------------------------|------------------------|---|--|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | |
| Acciones | | | | | | |
| BRL | | | | | | |
| 3.188.700,00 | Ambev | 9.025.490,85 | 2,45 | 26.797.700,00 | Megaworld | 953.344,81 |
| 296.600,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 4.608.465,00 | 1,25 | 117.323,00 | PLDT | 2.709.817,01 |
| 244.300,00 | CPFL Energia | 1.939.472,46 | 0,53 | | | 3.663.161,82 |
| 271.900,00 | Engie Brasil Energia | 2.540.864,81 | 0,69 | SGD | | |
| 1.146.100,00 | Hypera | 8.446.663,44 | 2,30 | 24.506.500,00 | Thai Beverage | 9.742.475,01 |
| 1.127.600,00 | M Dias Branco | 8.979.794,67 | 2,44 | | | 9.742.475,01 |
| | | 35.540.751,23 | 9,66 | THB | | |
| CLP | | | | | | |
| 4.318.953,00 | Aguas Andinas | 1.392.623,77 | 0,38 | 144.500,00 | Advanced Info Service | 918.669,89 |
| 65.087,00 | Banco de Credito e Inversiones | 1.766.218,52 | 0,48 | 350.400,00 | Bangkok Bank | 1.606.609,54 |
| | | 3.158.842,29 | 0,86 | 10.600,00 | Bangkok Bank | 48.601,77 |
| EUR | | | | | | |
| 142.149,00 | Prosus | 4.271.632,60 | 1,16 | 15.585.500,00 | Thai Union Group | 7.288.727,75 |
| | | 4.271.632,60 | 1,16 | | | 9.862.608,95 |
| HKD | | | | | | |
| 954.500,00 | Beijing Enterprises Holdings | 3.317.651,69 | 0,90 | TWD | | |
| 8.240.000,00 | Beijing Jingneng Clean Energy | 1.824.980,96 | 0,50 | 484.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 1.648.001,82 |
| 7.961.701,00 | China Communications Services | 3.302.447,30 | 0,90 | 381.000,00 | Sinbon Electronics | 3.711.865,24 |
| 9.212.000,00 | China Construction Bank | 5.483.930,02 | 1,49 | 822.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 15.882.634,69 |
| 5.073.177,00 | China Everbright Environment Group | 1.649.676,37 | 0,45 | | | 21.242.501,75 |
| 11.651.000,00 | China Longyuan Power Group | 8.830.187,62 | 2,40 | USD | | |
| 2.010.000,00 | China Medical System Holdings | 3.561.370,60 | 0,97 | 124.308,00 | Alibaba Group Holding ADR | 9.599.063,76 |
| 1.004.000,00 | China Overseas Land & Investment | 1.768.630,74 | 0,48 | 46.380,00 | Baidu ADR | 5.536.844,40 |
| 10.401.000,00 | China Railway Group | 4.633.822,16 | 1,26 | 26.850,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 407.583,00 |
| 828.000,00 | China Resources Land | 2.968.064,88 | 0,81 | 14.414,00 | NetEase ADR | 1.334.015,70 |
| 2.664.000,00 | Chinasoft International | 2.042.895,09 | 0,56 | 71.339,00 | SK Telecom ADR | 1.526.654,60 |
| 5.657.000,00 | Fu Shou Yuan International Group | 3.838.372,07 | 1,04 | | | 18.404.161,46 |
| 595.500,00 | Hengan International Group | 2.214.689,90 | 0,60 | ZAR | | |
| 9.303.500,00 | Industrial & Commercial Bank of China | 4.549.825,57 | 1,24 | 473.981,00 | AVI | 2.110.382,24 |
| 1.490.000,00 | Jiangsu Expressway | 1.339.085,79 | 0,36 | 535.591,00 | Foschini Group | 3.224.151,76 |
| 2.164.000,00 | PICC Property & Casualty | 2.570.930,02 | 0,70 | 38.510,00 | Naspers | 6.535.156,92 |
| 1.502.500,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 6.799.686,99 | 1,85 | 195.230,00 | Nedbank Group | 2.290.225,57 |
| 5.473.600,00 | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 5.332.645,77 | 1,45 | 350.302,00 | SPAR Group | 2.240.640,49 |
| 2.092.600,00 | Shanghai Pharmaceuticals Holding | 3.059.407,64 | 0,83 | | | 16.400.556,98 |
| 2.499.600,00 | Sinopharm Group | 6.544.083,78 | 1,78 | Total acciones | | |
| 6.531.000,00 | Want Want China Holdings | 3.946.450,91 | 1,07 | 335.533.835,35 | | 91,22 |
| 3.750.000,00 | Yuexiu Transport Infrastructure | 2.040.352,57 | 0,55 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | |
| 4.234.000,00 | Zhejiang Expressway | 2.824.057,92 | 0,77 | 335.533.835,35 | | 91,22 |
| | | 84.443.246,36 | 22,96 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| IDR | | | | | | |
| 46.030.500,00 | Telkom Indonesia Persero | 11.808.824,77 | 3,21 | Acciones | | |
| | | 11.808.824,77 | 3,21 | CNY | | |
| INR | | | | | | |
| 1.292.182,00 | UPL | 9.119.092,45 | 2,48 | 4.888.371,00 | Chengdu Xingrong Environment | 3.921.890,39 |
| | | 9.119.092,45 | 2,48 | 466.357,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 3.270.061,98 |
| KRW | | | | | | |
| 399.701,00 | BNK Financial Group | 2.215.905,85 | 0,60 | 718.305,00 | Henan Shuanghui Investment & Development | 2.705.215,10 |
| 488.398,00 | Cheil Worldwide | 7.216.564,90 | 1,96 | 1.481.900,00 | Inner Mongolia Yili Industrial Group | 5.589.355,21 |
| 133.585,00 | Coway | 5.932.962,19 | 1,61 | 243.900,00 | Midea Group | 1.878.719,86 |
| 130.875,00 | DB Insurance | 8.505.503,14 | 2,31 | 3.197.303,00 | Ming Yang Smart Energy Group | 5.653.278,20 |
| 44.161,00 | Hyundai Glovis | 6.566.372,78 | 1,79 | 1.541.495,00 | Shanghai Tunnel Engineering | 1.251.940,33 |
| 32.667,00 | Hyundai Mobis | 6.011.397,62 | 1,63 | 798.074,00 | Titan Wind Energy Suzhou | 1.305.329,57 |
| 49.378,00 | LG | 3.293.400,26 | 0,90 | 526.989,00 | Zhejiang Chint Electrics | 1.598.309,89 |
| 8.490,00 | NongShim | 2.682.995,57 | 0,73 | | | 27.174.100,53 |
| 88.324,00 | S-1 | 4.114.791,52 | 1,12 | Total acciones | | |
| 82.638,00 | Samsung Electronics | 5.036.946,19 | 1,37 | 27.174.100,53 | | 7,39 |
| 67.765,00 | Samsung Fire & Marine Insurance | 13.838.182,31 | 3,76 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| 117.832,00 | SK Square | 4.812.456,87 | 1,31 | 27.174.100,53 | | 7,39 |
| 312.211,00 | SK Telecom | 12.145.175,17 | 3,30 | Total inversiones en valores | | |
| | | 82.372.654,37 | 22,39 | 362.707.935,88 | | 98,61 |
| MXN | | | | | | |
| 528.400,00 | Arca Continental | 5.759.801,56 | 1,57 | Saldos bancarios | | |
| 759.400,00 | Bolsa Mexicana de Valores | 1.579.050,29 | 0,43 | 3.826.779,19 | | 1,04 |
| 599.700,00 | Coca-Cola Femsa | 5.691.887,92 | 1,55 | Otros activos netos | | |
| 352.100,00 | Fomento Economico Mexicano | 4.578.494,26 | 1,24 | 1.293.065,57 | | 0,35 |
| 465.949,00 | Grupo Financiero Banorte | 4.676.668,48 | 1,27 | Total activos netos | | |
| 1.420.400,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 3.217.422,80 | 0,87 | 367.827.780,64 | | 100,00 |
| | | 25.503.325,31 | 6,93 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| Pais | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| China | 22,91 | Alimentos envasados y carnes | 9,05 |
| República de Corea | 22,81 | Seguros de bienes y accidentes | 6,77 |
| Brasil | 9,77 | Comercio al por menor generalista | 5,55 |
| Islas Caimán | 9,53 | Bancos diversificados | 5,55 |
| México | 6,93 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 4,70 |
| Taiwán, provincia de China | 5,78 | Bebidas no alcohólicas | 4,36 |
| Tailandia | 5,33 | Semiconductores | 4,32 |
| Sudáfrica | 4,46 | Farmacéuticas | 4,15 |
| Indonesia | 3,21 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 3,21 |
| La India | 2,48 | Electricidad renovable | 3,09 |
| Hong Kong | 1,83 | Compañías de agua | 2,81 |
| Países Bajos | 1,16 | Destilerías y vinateros | 2,65 |
| Filipinas | 1,00 | Distribuidores del sector sanitario | 2,61 |
| Chile | 0,86 | Construcción e ingeniería | 2,50 |
| Bermudas | 0,55 | Fertilizantes y química agrícola | 2,48 |
| Total | 98,61 | Cerveceras | 2,45 |
| | | Conglomerados industriales | 2,20 |
| | | Aparatos domésticos | 2,12 |
| | | Publicidad | 1,96 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 1,89 |
| | | Seguros de vida y de salud | 1,85 |
| | | Transporte aéreo y logística | 1,79 |
| | | Autopistas y ferrocarriles | 1,69 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 1,63 |
| | | Promoción inmobiliaria | 1,55 |
| | | Servicios y medios de comunicación interactivos | 1,51 |
| | | Suministros sanitarios | 1,45 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 1,37 |
| | | Servicios de seguridad y alarmas | 1,12 |
| | | Servicios especializados al consumidor | 1,04 |
| | | Componentes electrónicos | 1,01 |
| | | Gasísticas | 0,90 |
| | | Ropa al por menor | 0,88 |
| | | Artículos del hogar | 0,87 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,61 |
| | | Artículos personales | 0,60 |
| | | Bancos regionales | 0,60 |
| | | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 0,56 |
| | | Eléctricas | 0,53 |
| | | Productores eléctricos independientes y operadores energéticos | 0,50 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,45 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,45 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,43 |
| | | Datos y mercados financieros | 0,43 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,36 |
| | | Total | 98,61 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------|--|--|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | 1.000.000,00 | DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031 | 822.555,00 0,02 |
| Bonos | | | 1.000.000,00 | HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032 | 981.122,73 0,02 |
| CHF | | | 700.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 693.285,60 0,01 |
| 12.960.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026 | 14.534.599,38 0,30 | 700.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 652.718,68 0,01 |
| DKK | | | 100.000,00 | Kookmin Bank 4% 13-04-2027 | 102.825,40 0,00 |
| 40.000.000,00 | Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E | 5.172.387,54 0,11 | 2.400.000,00 | Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026 | 2.330.330,40 0,05 |
| 53.255.836,25 | Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | 5.519.800,21 0,11 | 100.000,00 | Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027 | 102.529,19 0,00 |
| 80.743.183,85 | Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2052 SDO E | 9.259.822,07 0,19 | 400.000,00 | La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030 | 374.672,00 0,01 |
| 130.276.678,19 | Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2 | 13.625.123,82 0,28 | 400.000,00 | Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027 | 357.610,80 0,01 |
| 14.965.208,77 | Nordea Kredit 2.5% 04-01-2047 SDRO 2 | 1.865.332,06 0,04 | 600.000,00 | PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | 588.555,60 0,01 |
| 17.171,17 | Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1 | 2.371,26 0,00 | 600.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 608.412,09 0,01 |
| 5.906,21 | Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO10 SDRO 2 | 823,94 0,00 | 1.300.000,00 | Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028 | 1.136.379,35 0,02 |
| 45.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H | 6.037.681,17 0,12 | 200.000,00 | Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030 | 172.059,20 0,00 |
| 162.667.416,59 | Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E | 16.892.704,76 0,35 | 1.000.000,00 | SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031 | 815.174,00 0,02 |
| 194.907.823,98 | Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 SDO E | 21.260.696,12 0,44 | 1.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 854.244,94 0,02 |
| 37.783.163,66 | Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E | 4.700.594,88 0,10 | 1.800.000,00 | UniCredit Bank GmbH 0.01% 10-03-2031 | 1.488.760,20 0,03 |
| 31.690.583,80 | Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E | 4.099.940,45 0,08 | 1.100.000,00 | UniCredit Bank GmbH 0.5% 23-02-2027 | 1.027.741,00 0,02 |
| 5.181.688,96 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E | 682.021,41 0,01 | 33.868.548,42 0,70 | | |
| 10.109.925,33 | Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E | 1.360.525,05 0,03 | USD | | |
| 855.118,63 | Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO10 SDO E | 114.272,93 0,00 | 1.066.700,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030 | 788.682,81 0,02 |
| 6.504,02 | Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D | 877,01 0,00 | 926.200,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030 | 679.662,21 0,01 |
| 41.634.507,72 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E | 5.597.303,00 0,12 | 976.000,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030 | 725.641,01 0,01 |
| 34.855.300,39 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | 4.703.450,01 0,10 | 886.400,00 | United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031 | 663.990,45 0,01 |
| 4.441,47 | Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO10 RO D | 632,86 0,00 | 1.063.100,00 | United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031 | 825.305,23 0,02 |
| 160.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T | 20.998.894,10 0,43 | 689.500,00 | United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029 | 556.705,59 0,01 |
| 3.500.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T | 452.536,95 0,01 | 1.732.700,00 | United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032 | 1.348.772,59 0,03 |
| 24.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T | 3.062.762,70 0,06 | 1.707.800,00 | United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029 | 1.432.063,87 0,03 |
| 83.532.592,81 | Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2052 SDRO S | 9.117.403,62 0,19 | 254.000,00 | United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029 | 216.302,62 0,00 |
| 5.909.092,92 | Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S | 780.340,06 0,02 | 1.692.900,00 | United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032 | 1.420.287,59 0,03 |
| 26.775,39 | Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO10 RO | 3.676,90 0,00 | 627.900,00 | United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028 | 548.536,33 0,01 |
| 135.311.974,88 2,79 | | | 862.200,00 | United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 749.290,77 0,02 |
| EUR | | | 388.900,00 | United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | 341.449,26 0,01 |
| 500.000,00 | Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036 | 366.103,00 0,01 | 1.322.800,00 | United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032 | 1.217.388,82 0,03 |
| 2.400.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 2.313.115,20 0,05 | 11.514.079,15 0,24 | | |
| 3.400.000,00 | BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032 | 2.803.534,60 0,06 | Total bonos 195.229.201,83 4,03 | | |
| 100.000,00 | BPCE SFH SA 3% 17-10-2029 | 101.122,50 0,00 | Acciones | | |
| 10.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024 | 9.977,63 0,00 | BRL | | |
| 5.100.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031 | 4.185.080,40 0,09 | 2.263.900,00 | Ambev | 5.797.937,53 0,12 |
| 4.000.000,00 | Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031 | 3.578.304,00 0,07 | 106.000,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.490.219,13 0,03 |
| 700.000,00 | Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027 | 688.154,70 0,01 | 195.691,00 | CPFL Energia | 1.405.691,85 0,03 |
| 4.000.000,00 | Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032 | 3.286.431,52 0,07 | 866.800,00 | Hypera | 5.780.171,23 0,12 |
| 1.300.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 1.302.343,56 0,03 | 991.400,00 | M Dias Branco | 7.143.636,99 0,15 |
| 400.000,00 | Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025 | 382.748,00 0,01 | 21.617.656,73 0,45 | | |
| 1.700.000,00 | Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A | 1.742.657,13 0,04 | CAD | | |
| | | | 148.300,00 | Royal Bank of Canada | 13.581.370,36 0,28 |
| | | | 238.200,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 13.879.555,42 0,29 |
| | | | 27.460.925,78 0,57 | | |
| | | | CHF | | |
| | | | 281.951,00 | Nestle | 29.655.317,99 0,61 |
| | | | 148.575,00 | Roche Holding | 39.075.441,94 0,81 |
| | | | 68.730.759,93 1,42 | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 364.638,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 34.560.107,22 | 0,71 |
| 476.398,00 | Texas Roadhouse | 52.812.416,72 | 1,09 |
| 488.944,00 | TJX Cos | 41.528.386,97 | 0,86 |
| 406.208,00 | Toro | 35.508.283,46 | 0,73 |
| 58.416,00 | UnitedHealth Group | 27.763.985,23 | 0,57 |
| 771.738,00 | Verizon Communications | 26.192.446,96 | 0,54 |
| 439.187,00 | Visa | 103.569.768,20 | 2,14 |
| 163.780,00 | Waste Management | 26.435.680,60 | 0,55 |
| 40.204,00 | WW Grainger | 30.229.028,19 | 0,62 |
| | | 3.369.890.385,31 | 69,54 |
| | ZAR | | |
| 38.720,00 | Naspers | 5.945.343,81 | 0,12 |
| 201.537,00 | Nedbank Group | 2.139.171,57 | 0,04 |
| 309.317,00 | Standard Bank Group | 3.159.735,65 | 0,07 |
| | | 11.244.251,03 | 0,23 |
| | Total acciones | 4.302.320.696,96 | 88,78 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 4.497.549.898,79 | 92,81 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | |
| | Acciones | | |
| | CNY | | |
| 3.657.427,00 | Chengdu Xingrong Environment | 2.655.009,52 | 0,05 |
| 516.037,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 3.273.990,77 | 0,07 |
| 101.987,00 | Henan Shuanghui Investment & Development | 347.533,64 | 0,01 |
| 1.889.400,00 | Inner Mongolia Yili Industrial Group | 6.448.012,15 | 0,13 |
| 186.200,00 | Midea Group | 1.297.743,99 | 0,03 |
| 3.343.831,00 | Ming Yang Smart Energy Group | 5.349.583,93 | 0,11 |
| 1.119.968,00 | Titan Wind Energy Suzhou | 1.657.455,03 | 0,03 |
| 861.483,00 | Zhejiang Chint Electrics | 2.364.096,89 | 0,05 |
| | | 23.393.425,92 | 0,48 |
| | Total acciones | 23.393.425,92 | 0,48 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 23.393.425,92 | 0,48 |
| | Total inversiones en valores | 4.520.943.324,71 | 93,29 |
| | Saldos bancarios | 281.434.029,80 | 5,81 |
| | Otros activos netos | 43.614.139,67 | 0,90 |
| | Total activos netos | 4.845.991.494,18 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------------------|--------------|--|--------------|
| Estados Unidos | 65,58 | Farmacéuticas | 9,05 |
| Dinamarca | 5,62 | Servicios y medios de comunicación interactivos | 6,36 |
| Reino Unido | 3,20 | Software de sistemas | 6,33 |
| Francia | 2,80 | Servicios de procesamiento de transacciones y pagos | 6,12 |
| Suiza | 2,00 | Bebidas no alcohólicas | 5,92 |
| Irlanda | 1,93 | Alimentos envasados y carnes | 4,38 |
| Japón | 1,68 | Restaurantes | 3,71 |
| Alemania | 1,45 | Servicios de atención sanitaria | 3,19 |
| Taiwán, provincia de China | 1,34 | Artículos del hogar | 2,81 |
| China | 1,28 | Salud administrada | 2,63 |
| República de Corea | 1,26 | Software de aplicaciones | 2,46 |
| España | 1,01 | Cédulas hipotecarias redimibles | 2,06 |
| Israel | 0,62 | Eléctricas | 1,98 |
| Canadá | 0,59 | Recursos humanos y servicios de empleo | 1,97 |
| Islas Caimán | 0,50 | Servicios de telecomunicaciones integrados | 1,71 |
| Brasil | 0,48 | Artículos personales | 1,67 |
| México | 0,33 | Semiconductores | 1,59 |
| Austria | 0,31 | Equipos de comunicaciones | 1,58 |
| Indonesia | 0,25 | Servicios de consultoría informática y otros servicios | 1,58 |
| Sudáfrica | 0,23 | Ropa al por menor | 1,56 |
| La India | 0,19 | Comercio al por menor generalista | 1,55 |
| Tailandia | 0,16 | Comunicaciones por cable y satélite | 1,42 |
| Países Bajos | 0,15 | Calzado | 1,42 |
| Suecia | 0,11 | Comercio al por menor de automóviles | 1,35 |
| Hong Kong | 0,06 | Construcción e ingeniería | 1,32 |
| Australia | 0,05 | Bancos diversificados | 1,19 |
| Noruega | 0,03 | Equipos sanitarios | 1,18 |
| Finlandia | 0,01 | Seguros multiramo | 1,09 |
| Islandia | 0,01 | Cédulas hipotecarias | 0,97 |
| Filipinas | 0,01 | Servicios e infraestructuras de Internet | 0,95 |
| Polonia | 0,01 | Transporte aéreo y logística | 0,88 |
| Eslovaquia | 0,01 | Servicios de telecomunicaciones móviles | 0,88 |
| | | Seguros de bienes y accidentes | 0,86 |
| | | Corredores de seguros | 0,77 |
| | | Renta fija privada | 0,76 |
| | | Maquinaria agrícola y de granja | 0,73 |
| | | Destilerías y vinateros | 0,70 |
| | | Sociedades comerciales y distribuidores | 0,62 |
| | | Servicios medioambientales y de tratamiento | 0,57 |
| | | Equipos y componentes eléctricos | 0,52 |
| | | Gestión de activos y bancos depositarios | 0,49 |
| | | Suministros sanitarios | 0,45 |
| | | Ropa, accesorios y artículos de lujo | 0,44 |
| | | Distribuidores de alimentos | 0,44 |
| | | Gases industriales | 0,44 |
| | | Hoteles, complejos turísticos y cruceros | 0,34 |
| | | Múltiples suministros públicos | 0,31 |
| | | Títulos de deuda pública | 0,24 |
| | | Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos | 0,24 |
| | | Fertilizantes y química agrícola | 0,19 |
| | | Seguros de vida y de salud | 0,16 |
| | | Electricidad renovable | 0,15 |
| | | Equipos eléctricos pesados | 0,14 |
| | | Conglomerados industriales | 0,14 |
| | | Distribuidores del sector sanitario | 0,13 |
| | | Cerveceras | 0,12 |
| | | Promoción inmobiliaria | 0,12 |
| | | Compañías de agua | 0,12 |
| | | Componentes y equipos automovilísticos | 0,09 |
| | | Publicidad | 0,04 |
| | | Componentes electrónicos | 0,04 |
| | | Entretenimiento en casa interactivo | 0,04 |
| | | Aparatos domésticos | 0,03 |
| | | Servicios de fabricación de electrónica | 0,02 |
| | | Bancos regionales | 0,01 |
| Total | 93,29 | Total | 93,29 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 6.231.256,13 | AUD | 3.756.764,84 | EUR | 70.707,08 | 31/01/2024 |
| 130.800.789,78 | CAD | 87.530.388,70 | EUR | 1.679.183,54 | 31/01/2024 |
| 42.791.923,28 | CHF | 44.584.191,13 | EUR | 1.737.388,94 | 31/01/2024 |
| 53.333,73 | EUR | 87.193,06 | AUD | (226,29) | 31/01/2024 |
| 1.029.816,65 | EUR | 1.508.651,86 | CAD | 803,51 | 31/01/2024 |
| 3.182.258,03 | EUR | 3.004.805,19 | CHF | (70.582,02) | 31/01/2024 |
| 480.361,24 | EUR | 414.030,07 | GBP | 4.258,39 | 31/01/2024 |
| 708.234,45 | EUR | 8.120.899,42 | NOK | (14.298,01) | 31/01/2024 |
| 1.436,85 | EUR | 6.221,93 | PLN | 5,14 | 31/01/2024 |
| 289.532,68 | EUR | 3.205.563,79 | SEK | 395,22 | 31/01/2024 |
| 179.582,82 | EUR | 259.862,20 | SGD | 1.488,41 | 31/01/2024 |
| 10.106.090,76 | EUR | 11.032.725,51 | USD | 135.933,49 | 31/01/2024 |
| 6.426.520,87 | GBP | 7.403.434,91 | EUR | (13.618,16) | 31/01/2024 |
| 255.866.941,09 | NOK | 21.880.529,79 | EUR | 882.893,37 | 31/01/2024 |
| 813.390,56 | PLN | 185.849,15 | EUR | 1.310,38 | 31/01/2024 |
| 16.359.398,10 | SEK | 1.433.280,14 | EUR | 42.155,38 | 31/01/2024 |
| 9.287.100,97 | SGD | 6.344.002,06 | EUR | 20.568,85 | 31/01/2024 |
| 249.328.005,42 | USD | 227.077.846,39 | EUR | (1.767.485,54) | 31/01/2024 |
| | | | | 2.710.881,68 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 8.487,22 | EUR | 167.961,00 | ZAR | 269,75 | 26/01/2024 |
| 1.166.166,00 | ZAR | 58.168,64 | EUR | (1.116,46) | 26/01/2024 |
| 266.107,82 | EUR | 443.203,00 | AUD | (6.065,18) | 16/02/2024 |
| 3.816.466,27 | EUR | 595.253.683,00 | JPY | (12.829,59) | 16/02/2024 |
| 173.029.382,00 | JPY | 1.075.305,81 | EUR | 37.619,31 | 16/02/2024 |
| 62.674.293,46 | EUR | 54.617.525,57 | GBP | (93.704,91) | 29/02/2024 |
| 20.739,94 | EUR | 83.287,00 | ILS | (62,30) | 03/04/2024 |
| | | | | (75.889,38) | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 936.218,49 | EUR | 992.708,00 | USD | 38.864,47 | 26/01/2024 |
| 38.654.180,21 | NOK | 2.871.000,00 | GBP | 137.652,06 | 26/01/2024 |
| 49.565.963,60 | SEK | 6.506.000,00 | CAD | 32.490,06 | 26/01/2024 |
| 12.720.885,00 | USD | 11.915.788,17 | EUR | (417.049,15) | 26/01/2024 |
| 5.040.401,00 | AUD | 3.060.056,51 | EUR | 35.456,15 | 16/02/2024 |
| 3.864.718,00 | CAD | 2.591.837,33 | EUR | 42.834,12 | 16/02/2024 |
| 1.313.737,37 | EUR | 2.132.067,00 | AUD | 4.246,46 | 16/02/2024 |
| 1.408.242,38 | EUR | 2.066.512,00 | CAD | (667,64) | 16/02/2024 |
| 22.729.493,59 | EUR | 21.830.954,19 | CHF | (924.245,13) | 16/02/2024 |
| 11.782.400,75 | EUR | 1.837.108.408,00 | JPY | (35.827,06) | 16/02/2024 |
| 344.509,07 | EUR | 3.875.457,00 | SEK | (5.019,01) | 16/02/2024 |
| 1.826.472.234,56 | EUR | 1.966.219.822,77 | USD | 50.570.209,86 | 16/02/2024 |
| 1.492.090.807,00 | JPY | 9.558.604,99 | EUR | 40.045,50 | 16/02/2024 |
| 724.225.577,00 | JPY | 5.080.000,00 | USD | 71.092,77 | 16/02/2024 |
| 1.832.687,79 | USD | 2.799.000,00 | AUD | (63.699,98) | 16/02/2024 |
| 1.061.060.128,74 | USD | 984.927.441,26 | EUR | (26.575.130,00) | 16/02/2024 |
| 8.703.000,00 | USD | 1.222.842.282,00 | JPY | (7.299,34) | 16/02/2024 |
| 302.612.617,84 | EUR | 2.254.144.536,00 | DKK | (30.049,59) | 29/02/2024 |
| 5.970.000,00 | EUR | 921.420.068,00 | JPY | 33.190,14 | 29/02/2024 |
| 71.330.002,10 | NOK | 9.984.000,00 | AUD | 210.941,90 | 29/02/2024 |
| 209.985.926,86 | SEK | 18.393.196,41 | EUR | 542.927,41 | 29/02/2024 |
| 11.590.174,00 | SEK | 1.815.000,00 | NZD | 11.467,64 | 29/02/2024 |
| 57.089.647,49 | NOK | 4.866.985,42 | EUR | 208.015,36 | 05/03/2024 |
| 203.013.131,16 | EUR | 297.913.649,45 | CAD | 46.336,53 | 13/03/2024 |
| 103.823.688,13 | EUR | 1.169.250.955,15 | SEK | (1.619.153,18) | 13/03/2024 |
| 2.771.068,00 | USD | 2.495.607,58 | EUR | 1.954,60 | 03/04/2024 |
| | | | | 22.349.584,95 | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 12.879.000,00 | CAD | 98.595.351,93 | SEK | (107.180,22) | 26/01/2024 |
| 441.188,58 | EUR | 9.064.759,00 | ZAR | (2.251,79) | 26/01/2024 |
| 7.185.332,00 | ZAR | 362.673,39 | EUR | (11.133,29) | 26/01/2024 |
| 1.315.889,87 | EUR | 2.158.702,00 | AUD | (9.884,08) | 16/02/2024 |
| 2.030.122,73 | EUR | 323.192.079,00 | JPY | (48.764,01) | 16/02/2024 |
| 263,24 | EUR | 3.144,29 | NOK | (16,36) | 16/02/2024 |
| 5.160.015,10 | EUR | 59.970.684,41 | SEK | (247.839,90) | 16/02/2024 |
| 706.630.906,00 | JPY | 4.535.047,11 | EUR | 10.767,42 | 16/02/2024 |
| 7.439.000,00 | NZD | 667.420.385,00 | JPY | (53.915,80) | 16/02/2024 |
| 56.683.518,00 | USD | 52.092.219,48 | EUR | (898.305,65) | 16/02/2024 |
| 36.985.905,86 | EUR | 434.489.229,12 | NOK | (1.642.425,09) | 29/02/2024 |
| 4.919.025,23 | EUR | 8.101.000,00 | AUD | (55.006,01) | 05/03/2024 |
| | | | | (3.065.954,78) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 2.593.179,29 | CAD | 3.124.000,00 | NZD | (12.734,04) | 26/01/2024 |
| 156.449,59 | EUR | 3.157.683,00 | ZAR | 1.969,93 | 26/01/2024 |
| 275.849.373,80 | EUR | 294.856.968,00 | USD | 9.388.684,73 | 02/02/2024 |
| 155.033.162,90 | EUR | 167.367.880,40 | USD | 3.823.160,88 | 08/02/2024 |
| 1.398.224,00 | CAD | 936.021,34 | EUR | 17.172,70 | 16/02/2024 |
| 227.427.543,47 | EUR | 383.291.826,41 | AUD | (7.939.310,38) | 16/02/2024 |
| 13.868.298,80 | EUR | 20.619.256,18 | CAD | (188.559,15) | 16/02/2024 |
| 16.395.000,00 | CAD | 1.754.114.166,00 | JPY | (126.706,80) | 29/02/2024 |
| 199.201.625,00 | DKK | 26.740.058,65 | EUR | 4.844,71 | 29/02/2024 |
| 82.673.247,24 | EUR | 137.393.371,62 | AUD | (1.687.038,00) | 29/02/2024 |
| 17.410.474,06 | EUR | 26.099.571,58 | CAD | (375.067,84) | 29/02/2024 |
| 2.731.796,96 | EUR | 20.351.677,00 | DKK | (627,82) | 29/02/2024 |
| 11.700.000,00 | EUR | 20.608.029,00 | NZD | (38.220,57) | 29/02/2024 |
| 45.875.272,78 | EUR | 50.176.153,00 | USD | 591.134,92 | 05/03/2024 |
| 3.807.000,00 | CAD | 402.390.383,00 | JPY | (2.707,45) | 13/03/2024 |
| 1.124.674.258,50 | EUR | 1.215.460.214,00 | USD | 27.966.323,72 | 13/03/2024 |
| 49.948.519,26 | SEK | 4.885.000,00 | USD | 97.304,97 | 13/03/2024 |
| 404.310.313,64 | USD | 374.111.301,19 | EUR | (9.302.709,37) | 13/03/2024 |
| | | | | 22.216.915,14 | |
| Contraparte: Deutsche Bank AG | | | | | |
| 3.462.962,00 | ZAR | 174.791,85 | EUR | (5.367,52) | 26/01/2024 |
| 325.167.076,94 | EUR | 353.711.316,00 | USD | 5.541.959,43 | 02/02/2024 |
| 5.757.865,00 | AUD | 3.496.599,58 | EUR | 39.541,71 | 16/02/2024 |
| 3.423.947,00 | CAD | 2.281.557,64 | EUR | 52.551,46 | 16/02/2024 |
| 821.776,00 | CHF | 870.903,49 | EUR | 19.568,47 | 16/02/2024 |
| 1.501.237,41 | EUR | 2.484.747,00 | AUD | (24.706,84) | 16/02/2024 |
| 18.856.535,07 | EUR | 27.994.430,82 | CAD | (228.381,56) | 16/02/2024 |
| 144.136.101,06 | EUR | 126.164.961,00 | GBP | (890.931,07) | 16/02/2024 |
| 42.544.527,29 | EUR | 6.756.213.964,00 | JPY | (914.412,36) | 16/02/2024 |
| 42.419.399,83 | EUR | 46.458.223,00 | USD | 461.963,74 | 16/02/2024 |
| 2.404.986,00 | GBP | 2.743.199,29 | EUR | 21.316,72 | 16/02/2024 |
| 82.191.382.665,00 | JPY | 510.905.628,63 | EUR | 17.750.044,58 | 16/02/2024 |
| 33.801.498,00 | USD | 30.750.072,94 | EUR | (223.802,54) | 16/02/2024 |
| 2.095.000,00 | AUD | 202.513.866,00 | JPY | (18.131,64) | 29/02/2024 |
| 11.213.000,00 | CAD | 1.181.691.536,00 | JPY | 28.510,97 | 29/02/2024 |
| 71.305.186,00 | DKK | 9.572.406,66 | EUR | 1.065,49 | 29/02/2024 |
| 7.940.000,00 | EUR | 12.887.526,75 | AUD | 25.744,11 | 29/02/2024 |
| 2.918.000,00 | EUR | 4.269.997,82 | CAD | 7.744,69 | 29/02/2024 |
| 5.170.317,54 | EUR | 38.527.163,00 | DKK | (2.347,86) | 29/02/2024 |
| 6.931.000,00 | GBP | 1.239.909.462,00 | JPY | (23.033,38) | 29/02/2024 |
| 5.582.000,00 | GBP | 11.327.942,22 | NZD | (37.168,37) | 29/02/2024 |
| 39.735.377.776,00 | JPY | 246.017.554,94 | EUR | 9.925.050,41 | 29/02/2024 |
| 45.561.000,00 | NOK | 616.662.212,00 | JPY | 78.171,72 | 29/02/2024 |
| 38.085.801,20 | EUR | 41.815.319,00 | USD | 346.846,14 | 04/03/2024 |
| 61.464.180,63 | EUR | 9.573.925.685,00 | JPY | (308.759,21) | 13/03/2024 |
| 12.170.455.192,00 | JPY | 78.154.123,10 | EUR | 372.323,68 | 13/03/2024 |
| | | | | 31.995.360,97 | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 1.996.000,00 | AUD | 192.558.471,00 | JPY | (12.792,88) | 16/02/2024 |
| 4.346.000,00 | AUD | 2.887.617,13 | USD | 61.172,92 | 16/02/2024 |
| 13.458.002,17 | EUR | 2.127.979.879,00 | JPY | (230.408,49) | 16/02/2024 |
| 101.223.503,83 | EUR | 185.577.898,18 | NZD | (4.511.566,27) | 16/02/2024 |
| 90.083.368,00 | JPY | 559.556,21 | EUR | 19.858,62 | 16/02/2024 |
| 29.222.383,00 | DKK | 3.922.914,36 | EUR | 497,89 | 29/02/2024 |
| 3.421.978,79 | EUR | 25.490.745,00 | DKK | (421,90) | 29/02/2024 |
| 52.434.979,12 | EUR | 94.751.842,50 | NZD | (1.526.024,87) | 29/02/2024 |
| | | | | (6.199.684,98) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.346,73 | EUR | 1.444,00 | USD | 41,48 | 26/01/2024 |
| 53.530,04 | EUR | 1.097.398,00 | ZAR | (154,11) | 26/01/2024 |
| 3.096.000,00 | EUR | 3.444.793,19 | USD | (15.805,31) | 08/02/2024 |
| 2.731.546,25 | USD | 2.524.000,00 | EUR | (56.188,06) | 08/02/2024 |
| 5.690.932,80 | AUD | 3.500.042,78 | EUR | (4.772,69) | 16/02/2024 |
| 2.467.891,00 | CAD | 1.671.681,25 | EUR | 10.827,96 | 16/02/2024 |
| 846.080,55 | EUR | 1.271.538,00 | CAD | (20.722,10) | 16/02/2024 |
| 1.308.361,55 | EUR | 1.256.751,00 | CHF | (53.321,78) | 16/02/2024 |
| 91.883.586,98 | EUR | 100.170.786,80 | USD | 1.414.920,28 | 16/02/2024 |
| | | | | 1.274.825,67 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 3.030,08 | EUR | 3.323,00 | USD | 26,59 | 26/01/2024 |
| 947.694,00 | ZAR | 47.851,71 | EUR | (1.486,03) | 26/01/2024 |
| 60.101.727,81 | EUR | 57.698.920,83 | CHF | (2.414.937,13) | 16/02/2024 |
| 21.469,01 | EUR | 159.996,00 | DKK | (9,12) | 16/02/2024 |
| 1.297.548,00 | SEK | 114.146,58 | EUR | 2.873,09 | 16/02/2024 |
| 25.040.201,58 | NOK | 3.880.000,00 | NZD | 16.654,75 | 29/02/2024 |
| 28.810.375,21 | USD | 26.678.000,00 | EUR | (682.283,94) | 13/03/2024 |
| | | | | (3.079.161,79) | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 11.099.852,28 | EUR | 11.842.489,00 | USD | 395.097,21 | 26/01/2024 |
| 67.081.000,00 | SEK | 940.407.197,00 | JPY | 15.499,15 | 26/01/2024 |
| 117.632,00 | USD | 111.083,25 | EUR | (4.749,87) | 26/01/2024 |
| 720.700,00 | ZAR | 36.349,66 | EUR | (1.089,72) | 26/01/2024 |
| 6.540.000,00 | EUR | 7.050.443,08 | USD | 170.173,50 | 08/02/2024 |
| 12.727.746,86 | USD | 11.698.000,00 | EUR | (199.413,31) | 08/02/2024 |
| 3.116.023,00 | AUD | 1.892.698,62 | EUR | 20.981,27 | 16/02/2024 |
| 7.333.000,00 | AUD | 4.861.036,17 | USD | 113.310,21 | 16/02/2024 |
| 2.217.526,00 | CHF | 2.348.842,64 | EUR | 54.049,71 | 16/02/2024 |
| 2.890.574,31 | EUR | 4.757.075,00 | AUD | (30.949,94) | 16/02/2024 |
| 774.772,11 | EUR | 731.542,00 | CHF | (17.920,11) | 16/02/2024 |
| 6.440.927,48 | EUR | 5.579.211,00 | GBP | 27.249,74 | 16/02/2024 |
| 50.038.929,98 | EUR | 54.760.529,69 | USD | 583.291,90 | 16/02/2024 |
| 8.721.397,00 | GBP | 10.040.667,93 | EUR | (14.984,10) | 16/02/2024 |
| 126.587.853,53 | USD | 116.058.877,78 | EUR | (1.732.089,53) | 16/02/2024 |
| 26.547.078,00 | DKK | 3.563.976,26 | EUR | 249,53 | 29/02/2024 |
| 25.975.107,20 | EUR | 22.339.000,00 | GBP | 308.189,69 | 13/03/2024 |
| 10.151.008,79 | USD | 9.206.000,00 | EUR | (48.265,60) | 13/03/2024 |
| | | | | (361.370,27) | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 570.510,00 | GBP | 654.505,96 | EUR | 1.311,68 | 16/02/2024 |
| | | | | 1.311,68 | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 676.031,72 | EUR | 580.453,00 | GBP | 8.730,47 | 16/02/2024 |
| 685.078,00 | GBP | 797.285,58 | EUR | (9.708,37) | 16/02/2024 |
| 820.000,00 | GBP | 1.657.828,44 | NZD | (1.921,21) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.899,11) | |
| | | | | 65.053.038,10 | |
| | | | | 67.763.919,78 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (299,00) | (36.989.290,00) | 89.805,57 | (417.398,89) |
| EURO STOXX 50 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (4.325,00) | (197.349.750,00) | (778.500,00) | 1.870.883,37 |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (2.366,00) | (324.520.560,00) | 2.720.900,00 | (12.965.764,48) |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024 | 15/03/2024 | GBP | (958,00) | (74.288.110,00) | (99.220,87) | (1.492.943,71) |
| MSCI EmgMkt 3/2024 | 18/03/2024 | USD | (3.166,00) | (163.951.310,00) | (429.695,98) | (7.137.153,34) |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024 | 08/03/2024 | JPY | (4.720,00) | (15.778.960.000,00) | 150.951,51 | (1.053.470,18) |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024 | 15/03/2024 | USD | (4.991,00) | (1.205.763.212,50) | 112.898,12 | (39.277.190,57) |
| SPI 200 FUTURES 3/2024 | 21/03/2024 | AUD | (532,00) | (100.867.200,00) | 187.949,14 | (1.613.189,16) |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | 7.553,00 | 851.010.709,64 | (1.494.950,01) | 22.169.386,73 |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 2.575,00 | 529.806.250,00 | (91.005,70) | 4.332.543,79 |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 15.221,00 | 1.653.024.344,76 | (1.183.580,11) | 31.080.111,10 |
| | | | | | (814.448,33) | (4.504.185,34) |

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 240.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 BNP Paribas SA abonó en total 25.880.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 BofA Securities Europe SA percibió en total 3.280.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 Citibank Europe PLC abonó en total 26.270.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 Deutsche Bank AG abonó en total 32.770.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 6.530.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 HSBC Continental Europe SA abonó en total 1.760.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 JP Morgan SE percibió en total 2.600.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
 Morgan Stanley Europe SE abonó en total 1.490.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
 Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en SEK)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| Bonos | | | |
| SEK | | | |
| 8.000.000,00 | Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028 | 8.220.000,00 | 2,15 |
| 20.000.000,00 | Hexagon AB FRN 31-05-2024 | 19.990.900,00 | 5,24 |
| 12.000.000,00 | Jyske Bank A/S 1.875% MULTI 12-04-2025 | 11.907.600,00 | 3,12 |
| 6.000.000,00 | Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028 | 5.524.860,00 | 1,45 |
| 20.000.000,00 | Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025 | 19.092.400,00 | 5,00 |
| 16.000.000,00 | Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025 | 15.207.680,00 | 3,99 |
| 4.000.000,00 | Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027 | 4.005.840,00 | 1,05 |
| 24.000.000,00 | Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028 | 21.520.080,00 | 5,64 |
| 20.000.000,00 | Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029 | 20.063.000,00 | 5,26 |
| 20.000.000,00 | Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031 | 19.740.000,00 | 5,17 |
| 6.000.000,00 | Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027 | 6.105.480,00 | 1,60 |
| 16.000.000,00 | Sandvik AB 1.238% 18-02-2025 | 15.529.280,00 | 4,07 |
| 18.000.000,00 | SBAB Bank AB FRN 03-06-2030 | 18.141.840,00 | 4,76 |
| 10.000.000,00 | Scania CV AB 0.75% 20-01-2025 | 9.644.450,00 | 2,53 |
| 10.000.000,00 | Scania CV AB 1.003% 24-01-2025 | 9.665.800,00 | 2,53 |
| 14.000.000,00 | Skandiabanken AB FRN 23-08-2024 | 14.025.900,00 | 3,68 |
| 12.000.000,00 | Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026 | 12.062.880,00 | 3,16 |
| 20.000.000,00 | Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026 | 19.259.000,00 | 5,05 |
| 26.000.000,00 | Stadshypotek AB 2% 01-09-2028 | 25.035.400,00 | 6,56 |
| 14.000.000,00 | Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024 | 13.890.660,00 | 3,64 |
| 15.000.000,00 | Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045 | 10.618.200,00 | 2,78 |
| 1.000.000,00 | Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029 | 932.330,00 | 0,24 |
| 9.000.000,00 | Sweden Government Bond 1.375% 23-06-2071 | 6.274.800,00 | 1,64 |
| 11.000.000,00 | Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033 | 10.727.200,00 | 2,81 |
| 1.000.000,00 | Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032 | 1.020.920,00 | 0,27 |
| 31.000.000,00 | Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039 | 36.322.390,00 | 9,52 |
| 5.000.000,00 | Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032 | 6.374.650,00 | 1,67 |
| 6.000.000,00 | Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025 | 6.053.040,00 | 1,59 |
| 8.000.000,00 | Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025 | 8.008.800,00 | 2,10 |
| | | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Total bonos | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Total inversiones en valores | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Saldos bancarios | 1.001.652,67 | 0,26 |
| | Otros activos netos | 5.536.035,48 | 1,45 |
| | Total activos netos | 381.503.068,15 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Suecia | 89,99 | Renta fija privada | 51,79 |
| Finlandia | 5,17 | Cédulas hipotecarias | 26,11 |
| Dinamarca | 3,12 | Títulos de deuda pública | 20,39 |
| Total | 98,29 | Total | 98,29 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) | Fecha de vencimiento |
|--|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 37.140,00 | EUR | 419.599,67 | SEK | (7.809,86) | 31/01/2024 |
| 558.241,01 | SEK | 49.752,00 | EUR | 6.629,51 | 31/01/2024 |
| | | | | (1.180,35) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 1.542,00 | EUR | 18.186,19 | SEK | (1.086,47) | 31/01/2024 |
| 76.532,82 | SEK | 6.904,00 | EUR | (10,02) | 31/01/2024 |
| | | | | (1.096,49) | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 33.067,00 | EUR | 371.325,55 | SEK | (4.703,32) | 31/01/2024 |
| 119.631,88 | SEK | 10.531,00 | EUR | 2.867,03 | 31/01/2024 |
| | | | | (1.836,29) | |
| Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 84.818,05 | SEK | 7.172,00 | EUR | 5.284,88 | 31/01/2024 |
| 59.095,85 | SEK | 5.667,00 | USD | 2.312,94 | 31/01/2024 |
| | | | | 7.597,82 | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 4.211,00 | EUR | 48.596,79 | SEK | (1.903,68) | 31/01/2024 |
| 48.262,94 | SEK | 4.211,00 | EUR | 1.571,03 | 31/01/2024 |
| | | | | (332,65) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 15.541,00 | EUR | 176.262,48 | SEK | (3.949,17) | 31/01/2024 |
| 218.988,12 | SEK | 19.642,00 | EUR | 1.217,97 | 31/01/2024 |
| | | | | (2.731,20) | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 7.243,00 | EUR | 82.409,22 | SEK | (2.100,36) | 31/01/2024 |
| 64.692,84 | SEK | 5.670,00 | EUR | 1.824,50 | 31/01/2024 |
| | | | | (275,86) | |
| Contraparte: UBS Europe SE | | | | | |
| 41.141,85 | SEK | 3.635,00 | EUR | 838,48 | 31/01/2024 |
| | | | | 838,48 | |
| | | | | 983,46 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (SEK) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| SWEDISH 10YR FUT 3/2024 | 20/03/2024 | SEK | 97,00 | 88.336.451,70 | (414.219,10) | 4.797.523,00 |
| | | | | | (414.219,10) | 4.797.523,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en SEK)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | | |
|---|---|------------------------|---|---------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------|---------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| Bonos | | | Bonos | | | | | |
| SEK | | | SEK | | | | | |
| 20.000.000,00 | Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026 | 20.141.400,00 | 2,52 | 20.000.000,00 | Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025 | 19.992.800,00 | 2,50 | |
| 20.000.000,00 | Boliden AB FRN 22-09-2025 | 20.330.400,00 | 2,54 | | | 19.992.800,00 | 2,50 | |
| 30.000.000,00 | Castellum AB FRN 19-08-2025 | 30.079.200,00 | 3,77 | | | | | |
| 30.000.000,00 | Essity AB FRN 17-01-2025 | 30.034.350,00 | 3,76 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Fabege AB FRN 17-06-2024 | 9.999.050,00 | 1,25 | | | | | |
| 40.000.000,00 | Getinge AB FRN 10-06-2024 | 39.997.000,00 | 5,01 | | | | | |
| 14.000.000,00 | Hexagon AB FRN 26-11-2024 | 14.021.770,00 | 1,76 | | | | | |
| 16.000.000,00 | Hexagon AB FRN 31-05-2024 | 15.992.720,00 | 2,00 | | | | | |
| 10.000.000,00 | ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026 | 10.039.850,00 | 1,26 | | | | | |
| 20.000.000,00 | Ikano Bank AB FRN 20-11-2025 | 20.028.700,00 | 2,51 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Ikano Bank AB FRN 26-11-2024 | 9.967.250,00 | 1,25 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Indutrade AB FRN 23-05-2025 | 10.104.150,00 | 1,26 | | | | | |
| 20.000.000,00 | Indutrade AB FRN 26-09-2024 | 20.073.300,00 | 2,51 | | | | | |
| 18.000.000,00 | Kinnevik AB FRN 19-02-2025 | 17.971.650,00 | 2,25 | | | | | |
| 60.000.000,00 | Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025 | 58.114.200,00 | 7,27 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025 | 10.034.400,00 | 1,26 | | | | | |
| 12.000.000,00 | Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026 | 11.988.840,00 | 1,50 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031 | 9.870.000,00 | 1,24 | | | | | |
| 34.000.000,00 | Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027 | 31.973.940,00 | 4,00 | | | | | |
| 30.000.000,00 | OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030 | 30.204.750,00 | 3,78 | | | | | |
| 10.000.000,00 | SBAB Bank AB FRN 02-09-2025 | 10.016.150,00 | 1,25 | | | | | |
| 20.000.000,00 | Scania CV AB FRN 22-11-2024 | 19.925.300,00 | 2,49 | | | | | |
| 14.000.000,00 | Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026 | 14.009.730,00 | 1,75 | | | | | |
| 20.000.000,00 | Sparbanken Skane AB FRN 13-10-2026 | 20.021.900,00 | 2,51 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Sparbanken Skane AB FRN 21-10-2024 | 9.988.200,00 | 1,25 | | | | | |
| 60.000.000,00 | Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026 | 56.691.600,00 | 7,10 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Stora Enso Oyj 4.75% 10-11-2025 | 10.149.800,00 | 1,27 | | | | | |
| 16.000.000,00 | Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027 | 16.037.760,00 | 2,01 | | | | | |
| 10.000.000,00 | Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025 | 10.188.700,00 | 1,28 | | | | | |
| 70.000.000,00 | Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026 | 67.085.200,00 | 8,40 | | | | | |
| 70.000.000,00 | Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025 | 67.746.000,00 | 8,48 | | | | | |
| 24.000.000,00 | Trelleborg Treasury AB FRN 17-10-2024 | 24.018.480,00 | 3,01 | | | | | |
| 10.000.000,00 | AAK AB FRN 20-11-2024 | 10.024.400,00 | 1,25 | | | | | |
| | | 756.870.140,00 | 94,74 | | | | | |
| | Total bonos | 756.870.140,00 | 94,74 | | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 756.870.140,00 | 94,74 | | | | | |
| | | | | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 19.992.800,00 | 2,50 |
| | | | | | | Total bonos | 19.992.800,00 | 2,50 |
| | | | | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 19.992.800,00 | 2,50 |
| | | | | | | Total inversiones en valores | 776.862.940,00 | 97,25 |
| | | | | | | Saldos bancarios | 21.668.147,46 | 2,71 |
| | | | | | | Otros activos netos | 327.444,25 | 0,04 |
| | | | | | | Total activos netos | 798.858.531,71 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|--------------|--------------|----------------------|--------------|
| Suecia | 87,68 | Renta fija privada | 66,00 |
| Finlandia | 9,57 | Cédulas hipotecarias | 31,25 |
| Total | 97,25 | Total | 97,25 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 455.464,00 | EUR | 5.178.888,85 | SEK | (128.288,03) | 27/02/2024 |
| 5.119.996,21 | SEK | 454.735,00 | EUR | 77.808,41 | 27/02/2024 |
| | | | | (50.479,62) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 155,00 | EUR | 1.718,27 | SEK | 0,19 | 27/02/2024 |
| | | | | 0,19 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.156,00 | EUR | 12.899,34 | SEK | (82,16) | 27/02/2024 |
| 47.052,65 | SEK | 4.210,00 | EUR | 373,68 | 27/02/2024 |
| | | | | 291,52 | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 2.113,00 | EUR | 23.510,57 | SEK | (82,99) | 27/02/2024 |
| 244,74 | SEK | 22,00 | EUR | 0,79 | 27/02/2024 |
| | | | | (82,20) | |
| Contraparte: Nordea Bank Abp | | | | | |
| 1.333,00 | EUR | 15.036,05 | SEK | (255,33) | 27/02/2024 |
| | | | | (255,33) | |
| | | | | (50.525,44) | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 6.315.000,00 | Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036 | 6.465.139,00 | 0,44 | 1.188.000,00 | BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027 | 1.133.006,79 | 0,08 |
| 6.495.000,00 | AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | 5.854.743,36 | 0,40 | 2.600.000,00 | Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032 | 2.509.159,48 | 0,17 |
| 5.136.000,00 | Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033 | 3.997.981,86 | 0,27 | 3.165.000,00 | Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025 | 3.083.498,88 | 0,21 |
| 4.450.000,00 | Ally Financial Inc 6.992% MULTI 13-06-2029 | 4.591.940,49 | 0,31 | 2.830.000,00 | Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026 | 2.721.607,49 | 0,18 |
| 6.765.000,00 | Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032 | 5.512.577,89 | 0,37 | 2.300.000,00 | Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030 | 2.147.444,31 | 0,14 |
| 3.000.000,00 | Amcor Flexibles North Americ 2.63% 19-06-2030 | 2.596.683,30 | 0,18 | 6.625.000,00 | Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031 | 5.436.961,74 | 0,37 |
| 5.000.000,00 | American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027 | 3.019.387,01 | 0,20 | 1.060.000,00 | Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033 | 1.040.371,23 | 0,07 |
| 6.260.000,00 | American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026 | 6.236.968,90 | 0,42 | 3.970.000,00 | Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029 | 3.954.300,91 | 0,27 |
| 3.790.000,00 | American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034 | 3.918.138,76 | 0,26 | 2.700.000,00 | Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027 | 2.798.748,91 | 0,19 |
| 3.925.000,00 | American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026 | 4.001.123,88 | 0,27 | 2.035.000,00 | Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031 | 2.232.286,43 | 0,15 |
| 1.920.000,00 | American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031 | 1.583.840,89 | 0,11 | 3.645.000,00 | Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024 | 3.584.858,70 | 0,24 |
| 2.055.000,00 | American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030 | 2.188.108,04 | 0,15 | 8.210.000,00 | CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032 | 7.974.537,77 | 0,54 |
| 750.000,00 | American International Group 5.125% 27-03-2033 | 761.247,20 | 0,05 | 3.955.000,00 | Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029 | 3.431.219,22 | 0,23 |
| 3.000.000,00 | American Tower Corp 2.4% 15-03-2025 | 2.898.157,38 | 0,20 | 7.895.000,00 | Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031 | 6.658.468,76 | 0,45 |
| 5.000.000,00 | American Tower Corp 2.75% 15-01-2027 | 4.685.449,20 | 0,32 | 5.750.000,00 | Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034 | 6.069.209,58 | 0,41 |
| 3.850.000,00 | American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050 | 2.967.557,79 | 0,20 | 1.720.000,00 | Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032 | 1.842.918,92 | 0,12 |
| 6.120.000,00 | American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032 | 6.061.270,15 | 0,41 | 6.555.000,00 | Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028 | 6.483.733,06 | 0,44 |
| 2.000.000,00 | Amgen Inc 3% 22-02-2029 | 1.879.666,90 | 0,13 | 5.525.000,00 | Citigroup Inc 2.572% MULTI 03-06-2031 | 4.720.218,06 | 0,32 |
| 4.960.000,00 | Amgen Inc 4.05% 18-08-2029 | 4.854.602,58 | 0,33 | 2.834.000,00 | Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030 | 2.522.234,35 | 0,17 |
| 1.445.000,00 | Amgen Inc 5.65% 02-03-2053 | 1.521.604,78 | 0,10 | 3.910.000,00 | Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026 | 3.479.953,57 | 0,23 |
| 4.405.000,00 | Amgen Inc 5.75% 02-03-2063 | 4.630.044,49 | 0,31 | 4.870.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 4.511.783,25 | 0,30 |
| 2.145.000,00 | Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031 | 1.826.281,44 | 0,12 | 5.635.000,00 | Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025 | 5.270.665,69 | 0,36 |
| 15.690.000,00 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036 | 15.612.676,23 | 1,05 | 4.940.000,00 | Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034 | 5.126.906,09 | 0,35 |
| 2.850.000,00 | Apple Inc 3.85% 04-05-2043 | 2.544.066,01 | 0,17 | 5.415.000,00 | CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026 | 5.352.489,89 | 0,36 |
| 7.035.000,00 | Apple Inc 3.95% 08-08-2052 | 6.159.196,32 | 0,42 | 10.100.000,00 | Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | 8.160.351,26 | 0,55 |
| 3.035.000,00 | Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030 | 2.581.758,96 | 0,17 | 6.440.000,00 | Comcast Corp 3.75% 01-04-2040 | 5.545.555,16 | 0,37 |
| 9.500.000,00 | Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050 | 6.762.408,37 | 0,46 | 2.900.000,00 | Comcast Corp 5.35% 15-05-2053 | 3.004.174,61 | 0,20 |
| 2.825.000,00 | Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026 | 2.829.029,78 | 0,19 | 3.000.000,00 | Constellation Energy Generat 3.25% 01-06-2025 | 2.914.850,70 | 0,20 |
| 3.250.000,00 | Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054 | 3.791.000,98 | 0,26 | 4.095.000,00 | Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042 | 4.104.296,51 | 0,28 |
| 10.775.000,00 | Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028 | 10.139.069,63 | 0,68 | 4.000.000,00 | Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034 | 4.104.054,60 | 0,28 |
| 1.950.000,00 | Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033 | 1.987.261,56 | 0,13 | 6.919.000,00 | Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025 | 7.080.661,19 | 0,48 |
| 11.230.000,00 | AT&T Inc 2.55% 01-12-2033 | 9.172.966,99 | 0,62 | 3.596.000,00 | Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031 | 2.998.393,42 | 0,20 |
| 6.415.000,00 | AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | 6.297.934,14 | 0,42 | 5.000.000,00 | Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034 | 5.175.107,55 | 0,35 |
| 8.000.000,00 | AT&T Inc 5.4% 15-02-2034 | 8.248.418,24 | 0,56 | 5.415.000,00 | CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040 | 3.868.396,35 | 0,26 |
| 5.200.000,00 | AT&T Inc 5.539% 20-02-2026 | 5.200.990,03 | 0,35 | 2.440.000,00 | CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030 | 2.477.074,34 | 0,17 |
| 2.350.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033 | 2.312.951,66 | 0,16 | 5.250.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028 | 4.818.111,27 | 0,33 |
| 3.780.000,00 | Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036 | 2.994.032,16 | 0,20 | 9.415.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 7.898.125,34 | 0,53 |
| 3.815.000,00 | Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028 | 3.665.363,15 | 0,25 | 1.770.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029 | 1.861.228,03 | 0,13 |
| 18.000.000,00 | Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | 15.813.322,56 | 1,07 | 3.510.000,00 | Diamondback Energy Inc 3.125% 24-03-2031 | 3.117.713,84 | 0,21 |
| 5.125.000,00 | Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051 | 4.321.900,76 | 0,29 | 2.885.000,00 | Diamondback Energy Inc 6.25% 15-03-2033 | 3.079.219,99 | 0,21 |
| 2.358.000,00 | Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025 | 2.221.407,90 | 0,15 | 5.415.000,00 | Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027 | 5.208.972,46 | 0,35 |
| 9.015.000,00 | Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034 | 9.426.539,62 | 0,64 | 3.734.000,00 | Discover Bank 3.45% 27-07-2026 | 3.537.355,20 | 0,24 |
| 6.315.000,00 | Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025 | 6.170.810,87 | 0,42 | 5.243.000,00 | Discover Bank 4.65% 13-09-2028 | 4.985.512,34 | 0,34 |
| 3.935.000,00 | Barclays PLC 9.625% MULTI Perp FC2029 | 4.113.649,00 | 0,28 | 2.350.000,00 | Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053 | 2.468.974,86 | 0,17 |
| 8.735.000,00 | BAT Capital Corp 2.726% 25-03-2031 | 7.346.311,97 | 0,50 | 4.780.000,00 | Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047 | 4.271.921,13 | 0,29 |
| | | | | 4.825.000,00 | Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048 | 4.033.869,12 | 0,27 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|-----------------------------|---|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---------------|------|
| 5.415.000,00 | Equinix Inc 1.8% 15-07-2027 | 4.906.883,80 | 0,33 | 3.880.000,00 | LKQ Corp 6.25% 15-06-2033 | 4.045.271,12 | 0,27 |
| 5.030.000,00 | Equinix Inc 2.9% 18-11-2026 | 4.765.094,85 | 0,32 | 8.165.000,00 | Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052 | 6.925.770,68 | 0,47 |
| 3.115.000,00 | Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031 | 2.453.349,73 | 0,17 | 1.330.000,00 | Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047 | 1.196.801,13 | 0,08 |
| 4.060.000,00 | Eversource Energy 4.6% 01-07-2027 | 4.027.438,84 | 0,27 | 3.230.000,00 | McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049 | 2.593.623,43 | 0,18 |
| 2.000.000,00 | Eversource Energy 5.45% 01-03-2028 | 2.054.218,76 | 0,14 | 985.000,00 | MetLife Inc 5.375% 15-07-2033 | 1.026.259,76 | 0,07 |
| 2.480.000,00 | Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031 | 2.064.715,20 | 0,14 | 9.825.000,00 | Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026 | 9.435.585,34 | 0,64 |
| 3.070.000,00 | Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029 | 2.901.723,11 | 0,20 | 9.020.000,00 | Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036 | 7.158.022,78 | 0,48 |
| 1.977.000,00 | Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030 | 1.931.592,20 | 0,13 | 15.000.000,00 | Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029 | 14.293.588,05 | 0,96 |
| 2.855.000,00 | Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028 | 2.959.783,84 | 0,20 | 1.785.000,00 | Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034 | 1.811.496,13 | 0,12 |
| 5.141.000,00 | First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030 | 4.848.401,63 | 0,33 | 5.405.000,00 | Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029 | 5.501.381,31 | 0,37 |
| 3.050.000,00 | First Horizon Corp 4% 26-05-2025 | 2.950.518,94 | 0,20 | 3.906.000,00 | Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038 | 3.962.911,08 | 0,27 |
| 2.835.000,00 | First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028 | 2.883.433,91 | 0,19 | 6.700.000,00 | National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031 | 5.616.064,35 | 0,38 |
| 3.955.000,00 | Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033 | 3.999.935,92 | 0,27 | 5.415.000,00 | National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026 | 5.422.038,80 | 0,37 |
| 5.415.000,00 | Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031 | 4.538.057,16 | 0,31 | 1.740.000,00 | Nevada Power Co 6% 15-03-2054 | 1.915.667,82 | 0,13 |
| 4.900.000,00 | Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043 | 4.060.511,32 | 0,27 | 4.060.000,00 | NiSource Inc 3.6% 01-05-2030 | 3.776.503,60 | 0,25 |
| 2.650.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 2.711.870,21 | 0,18 | 3.305.000,00 | NVIDIA Corp 2% 15-06-2031 | 2.829.649,45 | 0,19 |
| 11.460.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030 | 12.206.770,04 | 0,82 | 4.482.000,00 | NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050 | 3.746.835,42 | 0,25 |
| 7.000.000,00 | Fox Corp 6.5% 13-10-2033 | 7.564.153,87 | 0,51 | 5.000.000,00 | ONEOK Inc 6.1% 15-11-2032 | 5.313.097,35 | 0,36 |
| 8.185.000,00 | General Motors Co 4.2% 01-10-2027 | 7.986.114,98 | 0,54 | 4.510.000,00 | Oracle Corp 3.6% 01-04-2050 | 3.345.720,32 | 0,23 |
| 8.000.000,00 | General Motors Co 5.4% 15-10-2029 | 8.134.177,52 | 0,55 | 1.805.000,00 | Oracle Corp 3.85% 01-04-2060 | 1.312.192,84 | 0,09 |
| 2.660.000,00 | General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026 | 2.436.119,05 | 0,16 | 2.320.000,00 | Oracle Corp 3.9% 15-05-2035 | 2.069.497,21 | 0,14 |
| 2.200.000,00 | General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034 | 2.268.367,53 | 0,15 | 6.145.000,00 | Oracle Corp 4.5% 06-05-2028 | 6.134.620,30 | 0,41 |
| 4.000.000,00 | Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030 | 3.243.726,72 | 0,22 | 4.150.000,00 | Oracle Corp 5.55% 06-02-2053 | 4.157.791,79 | 0,28 |
| 3.115.000,00 | Georgia Power Co 4.95% 17-05-2033 | 3.140.571,50 | 0,21 | 9.020.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031 | 7.447.633,96 | 0,50 |
| 2.705.000,00 | Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049 | 2.144.789,90 | 0,14 | 13.000.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040 | 9.559.570,93 | 0,65 |
| 18.000.000,00 | Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027 | 16.452.503,10 | 1,11 | 4.275.000,00 | Paramount Global 6.875% 30-04-2036 | 4.340.748,22 | 0,29 |
| 4.957.000,00 | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037 | 5.456.839,19 | 0,37 | 2.885.000,00 | Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033 | 3.059.172,24 | 0,21 |
| 2.705.000,00 | Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029 | 2.519.021,11 | 0,17 | 2.570.000,00 | PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032 | 2.504.734,75 | 0,17 |
| 6.111.000,00 | HCA Inc 4.5% 15-02-2027 | 6.024.451,80 | 0,41 | 5.300.000,00 | PepsiCo Inc 4.2% 18-07-2052 | 4.925.242,19 | 0,33 |
| 8.670.000,00 | HCA Inc 5.9% 01-06-2053 | 8.895.114,64 | 0,60 | 3.250.000,00 | Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033 | 3.251.258,30 | 0,22 |
| 3.100.000,00 | Home Depot Inc/The 4.9% 15-04-2029 | 3.176.844,35 | 0,21 | 3.360.000,00 | Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053 | 3.436.143,61 | 0,23 |
| 4.965.000,00 | Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026 | 4.872.629,90 | 0,33 | 6.835.000,00 | Philip Morris International 5.625% 17-11-2029 | 7.158.706,97 | 0,48 |
| 3.000.000,00 | HP Inc 2.65% 17-06-2031 | 2.546.198,82 | 0,17 | 3.600.000,00 | PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029 | 3.670.300,33 | 0,25 |
| 3.020.000,00 | HP Inc 3% 17-06-2027 | 2.854.162,92 | 0,19 | 4.200.000,00 | Prologis LP 5.125% 15-01-2034 | 4.331.276,25 | 0,29 |
| 2.300.000,00 | Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027 | 2.346.315,61 | 0,16 | 2.990.000,00 | Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052 | 2.816.637,11 | 0,19 |
| 3.727.000,00 | Intel Corp 2.8% 12-08-2041 | 2.798.375,57 | 0,19 | 4.510.000,00 | Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052 | 4.498.883,30 | 0,30 |
| 5.715.000,00 | International Business Machi 4.9% 27-07-2052 | 5.522.741,28 | 0,37 | 7.504.000,00 | Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050 | 5.389.606,17 | 0,36 |
| 1.805.000,00 | Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030 | 1.818.719,08 | 0,12 | 2.300.000,00 | Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053 | 2.409.479,98 | 0,16 |
| 5.000.000,00 | JetBlue 2019-1 Class AA Pass 2.75% 15-05-2032 | 3.458.242,56 | 0,23 | 950.000,00 | Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025 | 905.565,50 | 0,06 |
| 3.705.000,00 | JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029 | 3.509.406,79 | 0,24 | 4.335.000,00 | Republic Services Inc 5% 15-12-2033 | 4.416.757,88 | 0,30 |
| 11.569.000,00 | JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027 | 11.297.385,68 | 0,76 | 2.345.000,00 | Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028 | 2.372.939,41 | 0,16 |
| 2.670.000,00 | KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025 | 2.587.638,40 | 0,17 | 4.000.000,00 | Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029 | 4.121.250,16 | 0,28 |
| 4.825.000,00 | Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024 | 4.708.650,09 | 0,32 | 5.325.000,00 | Societe Generale SA 10.000% MULTI Perp FC2028 | 5.705.987,78 | 0,39 |
| 3.010.000,00 | Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034 | 3.296.255,39 | 0,22 | 2.255.000,00 | Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032 | 1.916.786,91 | 0,13 |
| 8.480.000,00 | Kinder Morgan Inc 4.8% 01-02-2033 | 8.155.020,37 | 0,55 | 6.110.000,00 | Southern California Edison C 4% 01-04-2047 | 5.012.902,64 | 0,34 |
| 2.965.000,00 | Kinder Morgan Inc 5.2% 01-06-2033 | 2.951.462,82 | 0,20 | 4.925.000,00 | Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027 | 5.137.697,55 | 0,35 |
| 10.120.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035 | 10.186.658,42 | 0,69 | 5.770.000,00 | Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053 | 6.084.482,25 | 0,41 |
| | | | | 2.705.000,00 | Southern Co Gas Capital Corp 5.15% 15-09-2032 | 2.739.190,04 | 0,18 |
| | | | | 5.710.000,00 | Sprint LLC 7.625% 01-03-2026 | 5.968.023,48 | 0,40 |
| | | | | 4.960.000,00 | Starbucks Corp 3.5% 15-11-2050 | 3.854.595,95 | 0,26 |
| | | | | 3.735.000,00 | Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027 | 3.669.644,30 | 0,25 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|---------------------------|------------------------|---|---------------------------|------------------------|
| 8.675.000,00 Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026 | 8.716.052,88 | 0,59 | 5.200.000,00 Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033 | 5.485.407,20 | 0,37 |
| 3.000.000,00 Hyundai Capital America 6.5% 16-01-2029 | 3.164.861,79 | 0,21 | 4.104.000,00 Vontier Corp 1.8% 01-04-2026 | 3.769.497,73 | 0,25 |
| 5.650.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024 | 5.592.837,26 | 0,38 | 4.375.000,00 Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048 | 3.607.674,88 | 0,24 |
| 7.500.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033 | 8.001.355,05 | 0,54 | | 388.330.961,06 | 26,20 |
| 3.620.000,00 KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025 | 3.540.585,74 | 0,24 | Total bonos | 388.330.961,06 | 26,20 |
| 3.000.000,00 M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029 | 3.224.872,05 | 0,22 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 388.330.961,06 | 26,20 |
| 4.485.000,00 Macquarie Group Ltd 6.255% MULTI 07-12-2034 | 4.687.069,70 | 0,32 | Total inversiones en valores | 1.431.232.908,34 | 96,58 |
| 6.990.000,00 Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027 | 6.867.791,31 | 0,46 | Saldos bancarios | 5.386.278,91 | 0,36 |
| 9.000.000,00 Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027 | 6.346.960,20 | 0,43 | Otros activos netos | 45.281.430,80 | 3,06 |
| 3.350.000,00 MSCI Inc 3.25% 15-08-2033 | 2.811.575,94 | 0,19 | Total activos netos | 1.481.900.618,05 | 100,00 |
| 5.680.000,00 Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053 | 5.711.755,69 | 0,39 | | | |
| 2.100.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026 | 1.888.174,41 | 0,13 | | | |
| 1.800.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026 | 1.858.396,00 | 0,13 | | | |
| 4.205.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040 | 4.351.165,80 | 0,29 | | | |
| 2.459.000,00 Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051 | 1.627.962,38 | 0,11 | | | |
| 3.000.000,00 Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028 | 3.152.840,46 | 0,21 | | | |
| 3.445.000,00 Paramount Global 4.95% 19-05-2050 | 2.801.213,04 | 0,19 | | | |
| 1.805.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025 | 1.772.596,01 | 0,12 | | | |
| 8.120.000,00 PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052 | 7.638.074,35 | 0,52 | | | |
| 3.030.000,00 Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028 | 3.134.676,05 | 0,21 | | | |
| 3.050.000,00 Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031 | 2.437.933,81 | 0,16 | | | |
| 3.670.000,00 Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031 | 3.016.889,88 | 0,20 | | | |
| 5.000.000,00 Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030 | 4.600.134,70 | 0,31 | | | |
| 1.560.000,00 PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024 | 1.529.508,22 | 0,10 | | | |
| 2.710.000,00 PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034 | 2.655.703,09 | 0,18 | | | |
| 1.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039 | 1.260,72 | 0,00 | | | |
| 2.177.000,00 Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025 | 2.093.387,33 | 0,14 | | | |
| 2.705.000,00 Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024 | 2.633.092,44 | 0,18 | | | |
| 4.495.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 5.9% 15-09-2037 | 4.737.434,72 | 0,32 | | | |
| 2.705.000,00 Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030 | 2.219.403,19 | 0,15 | | | |
| 2.935.000,00 Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026 | 2.946.676,49 | 0,20 | | | |
| 1.750.000,00 Tractor Supply Co 5.25% 15-05-2033 | 1.790.581,00 | 0,12 | | | |
| 4.220.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025 | 4.134.933,41 | 0,28 | | | |
| 6.380.000,00 UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034 | 6.760.433,08 | 0,46 | | | |
| 5.000.000,00 United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036 | 5.069.537,50 | 0,34 | | | |
| 4.820.000,00 Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029 | 4.313.998,81 | 0,29 | | | |
| 6.050.000,00 Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029 | 6.436.691,80 | 0,43 | | | |
| 13.310.000,00 Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032 | 11.065.904,45 | 0,75 | | | |
| 9.020.000,00 Viatrix Inc 3.85% 22-06-2040 | 6.711.180,19 | 0,45 | | | |
| 4.100.000,00 VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027 | 3.872.113,60 | 0,26 | | | |
| 7.705.000,00 Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025 | 7.635.077,82 | 0,52 | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 91,09 | Renta fija privada | 93,72 |
| Suiza | 1,22 | Títulos de deuda pública | 2,86 |
| Alemania | 0,98 | | |
| Italia | 0,92 | | |
| Singapur | 0,45 | | |
| Francia | 0,39 | | |
| Canadá | 0,35 | | |
| Supranacional | 0,33 | | |
| Australia | 0,32 | | |
| Reino Unido | 0,28 | | |
| Irlanda | 0,25 | | |
| Total | 96,58 | Total | 96,58 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.877.604,99 | CHF | 2.148.451,83 | USD | 100.544,41 | 31/01/2024 |
| 41.709,20 | DKK | 6.145,73 | USD | 49,10 | 31/01/2024 |
| 301.509.526,01 | EUR | 330.995.676,88 | USD | 2.651.293,79 | 31/01/2024 |
| 2.820.436,67 | GBP | 3.567.156,94 | USD | 21.737,65 | 31/01/2024 |
| 1.645.970.338,88 | NOK | 154.564.025,29 | USD | 7.470.994,17 | 31/01/2024 |
| 595.256,80 | PLN | 149.355,57 | USD | 2.209,67 | 31/01/2024 |
| 5.051.268.302,46 | SEK | 486.125.204,25 | USD | 17.982.645,71 | 31/01/2024 |
| 10.492,43 | USD | 9.188,80 | CHF | (513,81) | 31/01/2024 |
| 32,40 | USD | 224,30 | DKK | (0,91) | 31/01/2024 |
| 7.685.054,52 | USD | 7.036.245,87 | EUR | (100.981,90) | 31/01/2024 |
| 18.338,50 | USD | 14.619,09 | GBP | (262,98) | 31/01/2024 |
| 2.036.857,20 | USD | 21.832.871,16 | NOK | (112.380,96) | 31/01/2024 |
| 774,05 | USD | 3.127,98 | PLN | (22,35) | 31/01/2024 |
| 10.072.389,96 | USD | 104.216.002,10 | SEK | (328.396,46) | 31/01/2024 |
| | | | | 27.686.915,13 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (413,00) | (46.494.763,56) | 129.066,63 | (1.653.524,27) |
| US 10yr Ultra Fut 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (889,00) | (104.610.301,32) | 388.937,50 | (5.121.576,73) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 665,00 | 136.808.163,73 | (41.562,50) | 1.418.318,65 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 885,00 | 110.099.531,25 | (636.093,75) | 8.922.459,00 |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 137,00 | 18.233.843,75 | (141.281,25) | 1.536.070,19 |
| | | | | | (300.933,37) | 5.101.746,84 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|---|--|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---------------|------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 5.050.000,00 | Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036 | 5.170.063,65 | 0,28 | 5.000.000,00 | Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025 | 4.885.836,00 | 0,27 |
| 2.915.000,00 | AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024 | 2.848.005,75 | 0,16 | 4.965.000,00 | Becton Dickinson & Co 2.823% 20-05-2030 | 4.435.406,88 | 0,24 |
| 8.500.000,00 | AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029 | 7.931.371,93 | 0,44 | 1.460.000,00 | Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032 | 1.408.989,56 | 0,08 |
| 1.500.000,00 | AbbVie Inc 3.8% 15-03-2025 | 1.480.185,39 | 0,08 | 5.408.000,00 | Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026 | 5.021.162,35 | 0,28 |
| 7.930.000,00 | AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | 7.148.285,58 | 0,39 | 3.350.000,00 | Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025 | 3.263.734,99 | 0,18 |
| 2.720.000,00 | Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027 | 2.331.095,84 | 0,13 | 3.500.000,00 | Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031 | 3.005.023,42 | 0,16 |
| 4.604.000,00 | Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033 | 3.583.860,69 | 0,20 | 2.975.000,00 | Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026 | 2.861.053,81 | 0,16 |
| 5.560.000,00 | American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031 | 4.505.779,96 | 0,25 | 2.700.000,00 | Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030 | 2.520.912,89 | 0,14 |
| 7.900.000,00 | American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026 | 7.870.935,19 | 0,43 | 5.050.000,00 | Broadcom Inc 5% 15-04-2030 | 5.125.929,93 | 0,28 |
| 4.255.000,00 | American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034 | 4.398.860,27 | 0,24 | 5.440.000,00 | Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031 | 4.228.790,75 | 0,23 |
| 5.050.000,00 | American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026 | 5.147.942,83 | 0,28 | 455.000,00 | Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031 | 373.406,43 | 0,02 |
| 1.910.000,00 | American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031 | 1.575.591,72 | 0,09 | 1.185.000,00 | Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029 | 1.091.214,13 | 0,06 |
| 2.850.000,00 | American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030 | 3.034.602,39 | 0,17 | 4.255.000,00 | Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025 | 4.223.169,15 | 0,23 |
| 1.780.000,00 | American International Group 5.125% 27-03-2033 | 1.806.693,34 | 0,10 | 1.065.000,00 | Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033 | 1.045.278,64 | 0,06 |
| 6.000.000,00 | American Tower Corp 2.75% 15-01-2027 | 5.622.539,04 | 0,31 | 4.755.000,00 | Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029 | 4.736.196,69 | 0,26 |
| 2.890.000,00 | American Tower Corp 3.375% 15-05-2024 | 2.863.379,63 | 0,16 | 1.400.000,00 | Capital One Financial C 5.817% MULTI 01-02-2034 | 1.394.218,92 | 0,08 |
| 630.000,00 | American Tower Corp 4.4% 15-02-2026 | 621.444,08 | 0,03 | 1.400.000,00 | Capital One Financial C 6.377% MULTI 08-06-2034 | 1.442.430,25 | 0,08 |
| 5.000.000,00 | American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030 | 4.477.902,80 | 0,25 | 3.065.000,00 | Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027 | 3.177.098,30 | 0,17 |
| 5.520.000,00 | American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050 | 4.254.784,15 | 0,23 | 2.300.000,00 | Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031 | 2.522.977,30 | 0,14 |
| 5.875.000,00 | American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032 | 5.818.621,27 | 0,32 | 5.545.000,00 | Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024 | 5.453.509,33 | 0,30 |
| 3.440.000,00 | Amgen Inc 3% 22-02-2029 | 3.233.027,07 | 0,18 | 9.450.000,00 | Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050 | 7.481.895,37 | 0,41 |
| 5.000.000,00 | Amgen Inc 4.05% 18-08-2029 | 4.893.752,60 | 0,27 | 2.000.000,00 | Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026 | 1.765.872,00 | 0,10 |
| 2.440.000,00 | Amgen Inc 5.65% 02-03-2053 | 2.569.353,40 | 0,14 | 3.480.000,00 | Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029 | 3.019.125,89 | 0,17 |
| 4.310.000,00 | Amgen Inc 5.75% 02-03-2063 | 4.530.191,09 | 0,25 | 10.115.000,00 | Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031 | 8.530.767,76 | 0,47 |
| 2.885.000,00 | Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031 | 2.456.327,26 | 0,13 | 6.840.000,00 | Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034 | 7.219.720,62 | 0,40 |
| 8.310.000,00 | Apple Inc 3.85% 04-05-2043 | 7.417.960,89 | 0,41 | 1.665.000,00 | Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032 | 1.783.988,38 | 0,10 |
| 3.200.000,00 | Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030 | 2.722.118,18 | 0,15 | 8.270.000,00 | Cigna Group/The 4.125% 15-11-2025 | 8.159.479,80 | 0,45 |
| 4.805.000,00 | Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032 | 4.239.868,67 | 0,23 | 6.245.000,00 | Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028 | 6.177.103,42 | 0,34 |
| 2.900.000,00 | Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026 | 2.904.136,76 | 0,16 | 2.000.000,00 | Citigroup Inc 2.561% MULTI 01-05-2032 | 1.668.217,46 | 0,09 |
| 3.825.000,00 | Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054 | 4.461.716,54 | 0,24 | 6.700.000,00 | Citigroup Inc 3.520% MULTI 27-10-2028 | 6.332.296,16 | 0,35 |
| 8.645.000,00 | Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028 | 8.134.780,23 | 0,45 | 1.400.000,00 | Citigroup Inc 3.785% MULTI 17-03-2033 | 1.259.119,27 | 0,07 |
| 2.500.000,00 | Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033 | 2.547.771,23 | 0,14 | 1.715.000,00 | Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026 | 1.526.373,50 | 0,08 |
| 2.151.000,00 | Assurant Inc 3.7% 22-02-2030 | 1.941.918,43 | 0,11 | 3.600.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 3.335.199,12 | 0,18 |
| 9.875.000,00 | AT&T Inc 2.55% 01-12-2033 | 8.066.166,43 | 0,44 | 5.000.000,00 | Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026 | 4.297.040,00 | 0,24 |
| 3.500.000,00 | AT&T Inc 2.75% 01-06-2031 | 3.065.344,24 | 0,17 | 1.610.000,00 | Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025 | 1.505.904,48 | 0,08 |
| 10.055.000,00 | AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | 9.871.508,62 | 0,54 | 1.400.000,00 | Citigroup Inc 4.910% MULTI 24-05-2033 | 1.370.625,96 | 0,08 |
| 10.450.000,00 | AT&T Inc 5.4% 15-02-2034 | 10.774.496,33 | 0,59 | 6.130.000,00 | Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034 | 6.361.930,02 | 0,35 |
| 7.195.000,00 | AT&T Inc 5.539% 20-02-2026 | 7.196.369,86 | 0,39 | 805.000,00 | Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033 | 860.208,40 | 0,05 |
| 2.105.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033 | 2.071.814,15 | 0,11 | 1.430.000,00 | CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026 | 1.413.492,25 | 0,08 |
| 3.500.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-08-2032 | 3.462.829,20 | 0,19 | 12.800.000,00 | Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | 10.341.831,30 | 0,57 |
| 6.115.000,00 | Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036 | 4.843.520,28 | 0,27 | 6.800.000,00 | Comcast Corp 3.75% 01-04-2040 | 5.855.555,14 | 0,32 |
| 3.430.000,00 | Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028 | 3.295.464,12 | 0,18 | 4.670.000,00 | Comcast Corp 5.35% 15-05-2053 | 4.837.757,05 | 0,27 |
| 16.000.000,00 | Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | 14.056.286,72 | 0,77 | 6.505.000,00 | Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048 | 5.540.395,28 | 0,30 |
| 5.810.000,00 | Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051 | 4.899.559,70 | 0,27 | 4.550.000,00 | Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042 | 4.560.329,46 | 0,25 |
| 837.000,00 | Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025 | 788.515,02 | 0,04 | | | | |
| 14.520.000,00 | Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029 | 14.591.922,79 | 0,80 | | | | |
| 15.200.000,00 | Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034 | 15.893.888,21 | 0,87 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|-----------------|---|---------------------------|------------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------------|
| 975.000,00 | Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053 | 1.102.277,29 | 0,06 | 1.825.000,00 | General Motors Co 4.2% 01-10-2027 | 1.780.654,84 | 0,10 |
| 5.370.000,00 | Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034 | 5.509.693,30 | 0,30 | 11.750.000,00 | General Motors Co 5.4% 15-10-2029 | 11.947.073,23 | 0,66 |
| 17.700.000,00 | Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024 | 17.465.126,31 | 0,96 | 2.100.000,00 | General Motors Co 5.6% 15-10-2032 | 2.146.355,53 | 0,12 |
| 2.340.000,00 | Crown Castle Inc 1.05% 15-07-2026 | 2.110.681,73 | 0,12 | 3.020.000,00 | General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026 | 2.765.819,37 | 0,15 |
| 3.718.000,00 | Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031 | 3.100.118,67 | 0,17 | 1.400.000,00 | General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032 | 1.192.058,10 | 0,07 |
| 7.500.000,00 | Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034 | 7.762.661,33 | 0,43 | 7.750.000,00 | General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034 | 7.990.840,16 | 0,44 |
| 6.130.000,00 | CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040 | 4.379.181,83 | 0,24 | 5.679.000,00 | Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030 | 4.605.281,01 | 0,25 |
| 1.000.000,00 | CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028 | 982.724,22 | 0,05 | 12.000.000,00 | Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027 | 10.968.335,40 | 0,60 |
| 3.000.000,00 | CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030 | 3.045.583,20 | 0,17 | 2.547.000,00 | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037 | 2.803.826,80 | 0,15 |
| 5.500.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028 | 5.047.545,14 | 0,28 | 5.060.000,00 | Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029 | 4.712.106,03 | 0,26 |
| 5.510.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 4.622.269,85 | 0,25 | 6.079.000,00 | HCA Inc 4.5% 15-02-2027 | 5.992.905,01 | 0,33 |
| 4.000.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032 | 3.727.989,04 | 0,20 | 12.180.000,00 | HCA Inc 5.9% 01-06-2053 | 12.496.251,02 | 0,69 |
| 1.030.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029 | 1.078.074,30 | 0,06 | 4.945.000,00 | Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031 | 3.971.761,00 | 0,22 |
| 4.920.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029 | 5.173.583,00 | 0,28 | 3.475.000,00 | Home Depot Inc/The 4.4% 15-03-2045 | 3.240.635,89 | 0,18 |
| 4.140.000,00 | Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029 | 3.878.358,33 | 0,21 | 1.000.000,00 | Home Depot Inc/The 4.9% 15-04-2029 | 1.024.788,50 | 0,06 |
| 1.400.000,00 | Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027 | 1.346.733,42 | 0,07 | 4.250.000,00 | HP Inc 2.65% 17-06-2031 | 3.607.115,00 | 0,20 |
| 4.027.000,00 | Discover Bank 3.45% 27-07-2026 | 3.814.924,85 | 0,21 | 2.950.000,00 | HP Inc 3% 17-06-2027 | 2.788.006,83 | 0,15 |
| 5.605.000,00 | Discover Bank 4.65% 13-09-2028 | 5.329.734,25 | 0,29 | 3.500.000,00 | HP Inc 5.5% 15-01-2033 | 3.592.123,05 | 0,20 |
| 1.505.000,00 | Discover Financial Services 6.7% 29-11-2032 | 1.573.568,75 | 0,09 | 2.635.000,00 | Hyatt Hotels Corp 5.375% 23-04-2025 | 2.638.430,22 | 0,14 |
| 5.515.000,00 | Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042 | 4.890.990,43 | 0,27 | 2.500.000,00 | Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027 | 2.550.343,05 | 0,14 |
| 2.375.000,00 | Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053 | 2.495.240,55 | 0,14 | 1.425.000,00 | IDEX Corp 2.625% 15-06-2031 | 1.211.261,78 | 0,07 |
| 6.455.000,00 | Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051 | 4.381.297,23 | 0,24 | 3.624.000,00 | Intel Corp 2.8% 12-08-2041 | 2.721.039,20 | 0,15 |
| 4.510.000,00 | Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031 | 3.759.675,09 | 0,21 | 5.740.000,00 | International Business Machi 4.9% 27-07-2052 | 5.546.900,26 | 0,30 |
| 2.810.000,00 | Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025 | 2.728.819,86 | 0,15 | 2.375.000,00 | Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030 | 2.393.051,43 | 0,13 |
| 5.175.000,00 | Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047 | 4.624.935,54 | 0,25 | 9.100.000,00 | John Deere Capital Corp 4.35% 15-09-2032 | 9.085.468,48 | 0,50 |
| 3.415.000,00 | Entergy Corp 1.9% 15-06-2028 | 3.024.652,25 | 0,17 | 1.400.000,00 | JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031 | 1.228.974,35 | 0,07 |
| 8.000.000,00 | Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051 | 5.354.431,04 | 0,29 | 4.145.000,00 | JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029 | 3.926.178,44 | 0,22 |
| 4.700.000,00 | Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033 | 4.384.001,52 | 0,24 | 12.509.000,00 | JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028 | 12.078.170,53 | 0,66 |
| 4.010.000,00 | Equinix Inc 1.25% 15-07-2025 | 3.770.053,95 | 0,21 | 1.400.000,00 | JPMorgan Chase & Co 5.717% MULTI 14-09-2033 | 1.447.268,97 | 0,08 |
| 1.400.000,00 | Equinix Inc 2.5% 15-05-2031 | 1.188.769,88 | 0,07 | 2.240.000,00 | KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025 | 2.170.902,63 | 0,12 |
| 2.585.000,00 | Equinix Inc 2.625% 18-11-2024 | 2.518.315,79 | 0,14 | 1.400.000,00 | KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033 | 1.302.895,36 | 0,07 |
| 3.400.000,00 | Equinix Inc 2.9% 18-11-2026 | 3.220.938,86 | 0,18 | 5.516.000,00 | Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024 | 5.382.987,34 | 0,30 |
| 2.100.000,00 | Equinix Inc 3.9% 15-04-2032 | 1.952.073,40 | 0,11 | 5.655.000,00 | Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049 | 4.248.047,82 | 0,23 |
| 3.770.000,00 | Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031 | 2.969.222,63 | 0,16 | 4.100.000,00 | Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034 | 4.489.915,99 | 0,25 |
| 3.700.000,00 | Eversource Energy 4.6% 01-07-2027 | 3.670.326,04 | 0,20 | 4.000.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027 | 3.921.297,48 | 0,22 |
| 2.310.000,00 | Eversource Energy 5.45% 01-03-2028 | 2.372.622,67 | 0,13 | 6.328.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035 | 6.369.681,27 | 0,35 |
| 6.705.000,00 | Exelon Corp 3.95% 15-06-2025 | 6.591.757,04 | 0,36 | 3.970.000,00 | Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060 | 2.730.746,28 | 0,15 |
| 5.170.000,00 | Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031 | 4.304.265,15 | 0,24 | 2.655.000,00 | Lennar Corp 4.75% 29-11-2027 | 2.648.974,37 | 0,15 |
| 6.025.000,00 | Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026 | 5.564.804,23 | 0,31 | 4.015.000,00 | LKQ Corp 6.25% 15-06-2033 | 4.186.021,53 | 0,23 |
| 1.977.000,00 | Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030 | 1.931.592,20 | 0,11 | 4.200.000,00 | Lowe's Cos Inc 1.7% 15-09-2028 | 3.706.791,77 | 0,20 |
| 2.350.000,00 | Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029 | 2.444.084,01 | 0,13 | 6.700.000,00 | Lowe's Cos Inc 2.625% 01-04-2031 | 5.857.699,58 | 0,32 |
| 3.550.000,00 | Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028 | 3.680.291,64 | 0,20 | 7.025.000,00 | Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052 | 5.958.792,29 | 0,33 |
| 5.212.000,00 | First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030 | 4.915.360,69 | 0,27 | 1.400.000,00 | M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034 | 1.326.289,73 | 0,07 |
| 3.405.000,00 | First Horizon Corp 4% 26-05-2025 | 3.293.940,00 | 0,18 | 3.500.000,00 | Marriott International Inc/M 2.85% 15-04-2031 | 3.030.525,54 | 0,17 |
| 3.073.000,00 | First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028 | 3.125.499,96 | 0,17 | 3.037.000,00 | Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025 | 3.055.453,09 | 0,17 |
| 4.645.000,00 | Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033 | 4.697.775,56 | 0,26 | 1.200.000,00 | Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047 | 1.079.820,56 | 0,06 |
| 5.555.000,00 | Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043 | 4.603.293,96 | 0,25 | 2.350.000,00 | Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039 | 2.289.734,09 | 0,13 |
| 4.600.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 4.707.397,35 | 0,26 | 4.060.000,00 | Masco Corp 2% 15-02-2031 | 3.339.701,80 | 0,18 |
| 12.220.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030 | 13.016.294,06 | 0,71 | 2.000.000,00 | Masco Corp 3.125% 15-02-2051 | 1.395.347,70 | 0,08 |
| 8.000.000,00 | General Mills Inc 2.25% 14-10-2031 | 6.715.950,00 | 0,37 | 2.400.000,00 | Mastercard Inc 2.95% 01-06-2029 | 2.251.687,42 | 0,12 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| 1.720.000,00 | Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030 | 1.639.166,12 | 0,09 | 2.515.000,00 | Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028 | 2.544.964,87 | 0,14 |
| 1.020.000,00 | MetLife Inc 5.375% 15-07-2033 | 1.062.725,84 | 0,06 | 4.600.000,00 | Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029 | 4.739.437,68 | 0,26 |
| 500.000,00 | MetLife Inc 6.5% 15-12-2032 | 568.556,67 | 0,03 | 259.000,00 | Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025 | 256.236,72 | 0,01 |
| 2.089.000,00 | Mondelez International Inc 2.75% 13-04-2030 | 1.886.345,42 | 0,10 | 7.670.000,00 | Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032 | 6.519.625,56 | 0,36 |
| 9.055.000,00 | Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036 | 7.185.797,81 | 0,39 | 5.000.000,00 | Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052 | 5.022.054,45 | 0,28 |
| 12.000.000,00 | Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025 | 11.928.544,68 | 0,65 | 4.805.000,00 | Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027 | 5.012.515,07 | 0,28 |
| 12.560.000,00 | Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029 | 11.968.497,73 | 0,66 | 3.500.000,00 | Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032 | 4.324.635,00 | 0,24 |
| 2.005.000,00 | Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034 | 2.034.761,76 | 0,11 | 3.900.000,00 | Sprint LLC 7.625% 01-03-2026 | 4.076.233,20 | 0,22 |
| 13.545.000,00 | Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029 | 13.786.532,81 | 0,76 | 3.540.000,00 | State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033 | 2.980.289,79 | 0,16 |
| 4.385.000,00 | Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038 | 4.448.890,20 | 0,24 | 3.615.000,00 | STORE Capital Corp 2.75% 18-11-2030 | 2.823.866,94 | 0,15 |
| 2.100.000,00 | NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032 | 2.113.444,83 | 0,12 | 3.919.000,00 | Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027 | 3.850.424,63 | 0,21 |
| 1.900.000,00 | NVIDIA Corp 2% 15-06-2031 | 1.626.727,37 | 0,09 | 8.000.000,00 | Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025 | 7.863.063,20 | 0,43 |
| 6.850.000,00 | NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030 | 6.336.043,82 | 0,35 | 3.215.000,00 | Sysco Corp 2.45% 14-12-2031 | 2.712.891,07 | 0,15 |
| 3.010.000,00 | NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050 | 2.516.281,71 | 0,14 | 4.876.000,00 | Sysco Corp 6.6% 01-04-2050 | 5.717.336,49 | 0,31 |
| 5.350.000,00 | Oracle Corp 2.8% 01-04-2027 | 5.042.143,51 | 0,28 | 3.985.000,00 | Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033 | 4.254.615,89 | 0,23 |
| 4.000.000,00 | Oracle Corp 3.6% 01-04-2050 | 2.967.379,44 | 0,16 | 5.500.000,00 | Target Corp 4.8% 15-01-2053 | 5.471.512,20 | 0,30 |
| 4.555.000,00 | Oracle Corp 3.85% 01-04-2060 | 3.311.378,60 | 0,18 | 1.505.000,00 | Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033 | 1.561.051,12 | 0,09 |
| 1.825.000,00 | Oracle Corp 3.9% 15-05-2035 | 1.627.945,00 | 0,09 | 3.835.000,00 | Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032 | 3.956.905,45 | 0,22 |
| 5.240.000,00 | Oracle Corp 4.5% 06-05-2028 | 5.231.148,96 | 0,29 | 1.695.000,00 | Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037 | 1.668.767,71 | 0,09 |
| 4.575.000,00 | Oracle Corp 5.55% 06-02-2053 | 4.583.589,75 | 0,25 | 1.400.000,00 | T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031 | 1.206.674,76 | 0,07 |
| 5.200.000,00 | O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031 | 4.218.045,52 | 0,23 | 2.100.000,00 | T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031 | 1.922.075,40 | 0,11 |
| 3.500.000,00 | O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032 | 3.460.920,93 | 0,19 | 9.250.000,00 | T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030 | 8.765.226,65 | 0,48 |
| 1.325.000,00 | Owens Corning 3.95% 15-08-2029 | 1.260.320,38 | 0,07 | 3.715.000,00 | T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033 | 3.742.561,25 | 0,21 |
| 2.611.000,00 | Owens Corning 4.4% 30-01-2048 | 2.277.997,45 | 0,12 | 4.300.000,00 | T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053 | 4.486.489,67 | 0,25 |
| 3.280.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040 | 2.411.953,28 | 0,13 | 4.500.000,00 | T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054 | 4.772.231,64 | 0,26 |
| 5.700.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053 | 6.206.070,11 | 0,34 | 6.200.000,00 | T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054 | 6.818.883,94 | 0,37 |
| 7.490.000,00 | Paramount Global 6.875% 30-04-2036 | 7.605.193,95 | 0,42 | 3.360.000,00 | Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027 | 3.477.214,71 | 0,19 |
| 2.830.000,00 | PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026 | 2.686.821,61 | 0,15 | 5.730.000,00 | Toyota Motor Credit Corp 5.6% 11-09-2025 | 5.820.236,67 | 0,32 |
| 5.750.000,00 | PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029 | 5.264.658,66 | 0,29 | 1.890.000,00 | Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037 | 2.147.100,61 | 0,12 |
| 5.000.000,00 | PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048 | 4.226.582,05 | 0,23 | 745.000,00 | Truist Bank 3.2% 01-04-2024 | 740.206,63 | 0,04 |
| 12.045.000,00 | PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031 | 10.211.366,28 | 0,56 | 1.400.000,00 | Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034 | 1.428.490,98 | 0,08 |
| 3.375.000,00 | PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032 | 3.289.291,74 | 0,18 | 7.235.000,00 | Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031 | 6.286.757,24 | 0,34 |
| 3.785.000,00 | Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033 | 3.786.465,44 | 0,21 | 2.950.000,00 | Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050 | 2.263.721,23 | 0,12 |
| 5.125.000,00 | Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053 | 5.241.141,67 | 0,29 | 6.000.000,00 | United Parcel Service Inc 5.05% 03-03-2053 | 6.232.734,78 | 0,34 |
| 815.000,00 | PNC Bank NA 3.3% 30-10-2024 | 799.863,86 | 0,04 | 1.715.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 1.528.080,09 | 0,08 |
| 3.800.000,00 | PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029 | 3.874.205,91 | 0,21 | 6.245.000,00 | United Rentals North America 3.875% 15-11-2027 | 5.971.618,88 | 0,33 |
| 1.400.000,00 | PNC Financial Services 6.037% MULTI 28-10-2033 | 1.463.073,44 | 0,08 | 12.715.000,00 | United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033 | 13.344.789,84 | 0,73 |
| 5.000.000,00 | PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026 | 3.974.271,00 | 0,22 | 4.190.000,00 | United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043 | 4.503.267,99 | 0,25 |
| 4.000.000,00 | PNC Financial Services Group 2.2% 01-11-2024 | 3.889.736,32 | 0,21 | 20.630.000,00 | United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053 | 23.184.574,32 | 1,27 |
| 6.000.000,00 | PNC Financial Services Group 3.45% 23-04-2029 | 5.670.060,54 | 0,31 | 14.235.000,00 | United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030 | 15.042.391,41 | 0,83 |
| 3.230.000,00 | Prologis LP 5.125% 15-01-2034 | 3.330.957,69 | 0,18 | 22.250.000,00 | United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025 | 22.485.537,17 | 1,23 |
| 4.000.000,00 | Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052 | 3.768.076,40 | 0,21 | 6.530.000,00 | UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052 | 6.288.269,78 | 0,35 |
| 4.450.000,00 | Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052 | 4.439.031,20 | 0,24 | 5.000.000,00 | US Bancorp 2.215% MULTI 27-01-2028 | 4.593.623,00 | 0,25 |
| 1.035.000,00 | Prudential Financial Inc 1.5% 10-03-2026 | 964.684,84 | 0,05 | 4.355.000,00 | US Bancorp 3.6% 11-09-2024 | 4.297.147,40 | 0,24 |
| 857.000,00 | Prudential Financial Inc 3.878% 27-03-2028 | 835.452,09 | 0,05 | 7.000.000,00 | US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027 | 5.527.994,50 | 0,30 |
| 5.235.000,00 | Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049 | 4.259.974,55 | 0,23 | 1.640.000,00 | US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034 | 1.571.196,67 | 0,09 |
| 772.000,00 | Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053 | 771.245,50 | 0,04 | | | | |
| 2.495.000,00 | Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053 | 2.613.761,98 | 0,14 | | | | |
| 1.010.000,00 | Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025 | 962.759,11 | 0,05 | | | | |
| 5.280.000,00 | Republic Services Inc 5% 15-12-2033 | 5.379.580,54 | 0,30 | | | | |
| 4.550.000,00 | Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030 | 3.717.763,91 | 0,20 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|-----------------|---|---------------------------|------------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------------|
| 1.400.000,00 | US Bancorp 5.850% MULTI 21-10-2033 | 1.442.972,97 | 0,08 | 10.000.000,00 | Citibank NA 5.803% 29-09-2028 | 10.437.198,30 | 0,57 |
| 3.275.000,00 | Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026 | 3.162.689,80 | 0,17 | 3.315.000,00 | Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025 | 3.235.400,05 | 0,18 |
| 2.100.000,00 | Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025 | 2.052.268,58 | 0,11 | 6.945.000,00 | Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028 | 6.590.069,25 | 0,36 |
| 4.195.000,00 | VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031 | 3.586.821,65 | 0,20 | 2.350.000,00 | Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032 | 1.812.884,33 | 0,10 |
| 2.970.000,00 | VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027 | 2.944.981,05 | 0,16 | 2.500.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032 | 2.171.008,50 | 0,12 |
| 3.500.000,00 | Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031 | 3.013.199,74 | 0,17 | 1.945.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 1.711.223,64 | 0,09 |
| 12.000.000,00 | Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028 | 11.850.397,80 | 0,65 | 8.505.000,00 | Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 8.240.444,32 | 0,45 |
| 4.690.000,00 | Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034 | 4.511.111,96 | 0,25 | 3.740.000,00 | Comcast Corp 2.887% 01-11-2051 | 2.532.982,13 | 0,14 |
| 2.685.000,00 | VF Corp 2.4% 23-04-2025 | 2.564.456,68 | 0,14 | 857.000,00 | Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024 | 421.409,47 | 0,02 |
| 4.600.000,00 | Viatris Inc 4% 22-06-2050 | 3.244.629,87 | 0,18 | 6.215.000,00 | Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052 | 5.222.456,61 | 0,29 |
| 3.825.000,00 | Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029 | 3.552.096,20 | 0,19 | 2.125.000,00 | Corebridge Global Funding 0.9% 22-09-2025 | 1.971.970,76 | 0,11 |
| 3.400.000,00 | Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026 | 3.286.354,39 | 0,18 | 7.155.000,00 | Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025 | 7.218.434,87 | 0,40 |
| 3.900.000,00 | Walmart Inc 4.1% 15-04-2033 | 3.862.088,02 | 0,21 | 1.600.000,00 | Dominion Energy South Caroli 6.25% 15-10-2053 | 1.846.884,82 | 0,10 |
| 3.000.000,00 | Walmart Inc 4.5% 09-09-2052 | 2.923.225,47 | 0,16 | 4.800.000,00 | Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028 | 4.203.964,22 | 0,23 |
| 9.000.000,00 | Walt Disney Co/The 2% 01-09-2029 | 7.970.125,23 | 0,44 | 4.320.000,00 | ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053 | 4.522.326,34 | 0,25 |
| 17.385.000,00 | Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052 | 14.971.774,94 | 0,82 | 2.190.000,00 | Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030 | 1.823.061,84 | 0,10 |
| 5.142.000,00 | Waste Connections Inc 2.2% 15-01-2032 | 4.289.528,03 | 0,24 | 5.800.000,00 | Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031 | 4.777.914,20 | 0,26 |
| 3.275.000,00 | Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033 | 3.177.686,65 | 0,17 | 3.100.000,00 | Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028 | 3.174.509,83 | 0,17 |
| 3.580.000,00 | Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033 | 3.128.360,12 | 0,17 | 13.865.000,00 | Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053 | 12.973.966,87 | 0,71 |
| 10.450.000,00 | Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028 | 9.970.151,78 | 0,55 | 8.500.000,00 | Fannie Mae Pool 5.5% 01-02-2053 | 7.920.475,23 | 0,43 |
| 6.150.000,00 | Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034 | 6.176.732,64 | 0,34 | 5.535.000,00 | Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2053 | 5.445.414,28 | 0,30 |
| 6.535.000,00 | Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034 | 7.118.361,22 | 0,39 | 2.705.000,00 | Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026 | 2.603.508,81 | 0,14 |
| 5.815.000,00 | Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033 | 5.867.627,73 | 0,32 | 2.815.000,00 | First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025 | 2.747.538,61 | 0,15 |
| 2.050.000,00 | Zoetis Inc 2% 15-05-2030 | 1.762.418,72 | 0,10 | 6.000.000,00 | Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052 | 5.460.561,11 | 0,30 |
| 5.550.000,00 | Zoetis Inc 4.5% 13-11-2025 | 5.515.542,71 | 0,30 | 5.850.000,00 | Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053 | 5.638.275,28 | 0,31 |
| | | 1.386.467.318,02 | 76,07 | 14.500.000,00 | Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053 | 14.042.535,11 | 0,77 |
| | Total bonos | 1.386.467.318,02 | 76,07 | 6.365.000,00 | Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031 | 5.218.450,97 | 0,29 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | 1.386.467.318,02 | 76,07 | 2.195.000,00 | GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031 | 1.795.109,61 | 0,10 |
| | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | 4.655.000,00 | Health Care Service Corp A M 1.5% 01-06-2025 | 4.418.338,73 | 0,24 |
| | Bonos | | | 3.800.000,00 | KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025 | 3.716.636,97 | 0,20 |
| | USD | | | 1.400.000,00 | KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033 | 1.282.371,43 | 0,07 |
| 3.325.000,00 | Albermarle Corp 4.65% 01-06-2027 | 3.262.197,73 | 0,18 | 3.585.000,00 | KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027 | 3.525.112,58 | 0,19 |
| 2.665.000,00 | Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032 | 2.747.519,51 | 0,15 | 3.645.000,00 | M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029 | 3.918.219,54 | 0,21 |
| 5.030.000,00 | Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028 | 4.463.270,76 | 0,24 | 1.740.000,00 | Mars Inc 4.65% 20-04-2031 | 1.744.779,35 | 0,10 |
| 6.095.000,00 | Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030 | 5.021.545,31 | 0,28 | 6.895.000,00 | Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026 | 6.270.925,14 | 0,34 |
| 5.940.000,00 | Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026 | 5.504.267,80 | 0,30 | 2.300.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 0.95% 02-07-2025 | 2.166.746,03 | 0,12 |
| 1.150.000,00 | Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024 | 1.143.663,07 | 0,06 | 2.650.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027 | 2.603.669,10 | 0,14 |
| 8.235.000,00 | BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031 | 7.150.294,28 | 0,39 | 3.000.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028 | 3.078.136,44 | 0,17 |
| 945.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 971.766,64 | 0,05 | 5.775.000,00 | Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027 | 4.072.632,80 | 0,22 |
| 2.990.000,00 | Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035 | 2.454.649,20 | 0,13 | 2.920.000,00 | MSCI Inc 3.25% 15-08-2033 | 2.450.687,09 | 0,13 |
| 8.790.000,00 | Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034 | 7.641.857,23 | 0,42 | 6.260.000,00 | Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053 | 6.294.998,35 | 0,35 |
| 4.375.000,00 | Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032 | 4.125.294,69 | 0,23 | 4.930.000,00 | Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030 | 4.409.930,95 | 0,24 |
| 2.750.000,00 | Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037 | 2.661.775,77 | 0,15 | 2.750.000,00 | Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052 | 2.576.177,40 | 0,14 |
| 3.000.000,00 | Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028 | 3.075.090,90 | 0,17 | 4.550.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15-01-2053 | 4.974.226,30 | 0,27 |
| 1.198.000,00 | Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027 | 1.125.801,24 | 0,06 | 10.000.000,00 | Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028 | 10.509.468,20 | 0,58 |
| 2.375.000,00 | Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034 | 2.568.748,99 | 0,14 | 4.200.000,00 | Paramount Global 4.95% 19-05-2050 | 3.415.121,85 | 0,19 |
| 3.280.000,00 | CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029 | 2.990.629,58 | 0,16 | 4.500.000,00 | PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052 | 4.232.922,98 | 0,23 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 2.825.000,00 | Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027 | 2.753.418,71 | 0,15 |
| 3.265.000,00 | Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028 | 3.377.794,49 | 0,19 |
| 4.655.000,00 | Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031 | 3.826.600,11 | 0,21 |
| 4.240.000,00 | PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024 | 4.157.124,92 | 0,23 |
| 2.520.000,00 | Prologis LP 2.875% 15-11-2029 | 2.284.224,34 | 0,13 |
| 2.110.000,00 | Prologis LP 3.05% 01-03-2050 | 1.513.237,92 | 0,08 |
| 9.030.000,00 | Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025 | 8.683.182,17 | 0,48 |
| 4.830.000,00 | Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024 | 4.701.603,14 | 0,26 |
| 6.255.000,00 | Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026 | 5.630.528,07 | 0,31 |
| 4.450.000,00 | Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026 | 4.467.703,70 | 0,25 |
| 8.105.000,00 | TD SYNnex Corp 1.75% 09-08- 2026 | 7.344.870,95 | 0,40 |
| 4.950.000,00 | Tractor Supply Co 1.75% 01-11- 2030 | 4.052.313,69 | 0,22 |
| 2.750.000,00 | Tractor Supply Co 5.25% 15-05- 2033 | 2.813.770,14 | 0,15 |
| 2.540.000,00 | Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028 | 2.446.495,74 | 0,13 |
| 475.000,00 | United Airlines 2012-1 Class 4.15% 11-04-2024 | 228.476,73 | 0,01 |
| 1.590.000,00 | United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026 | 942.899,02 | 0,05 |
| 5.700.000,00 | United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036 | 5.779.272,75 | 0,32 |
| 17.924.000,00 | Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032 | 14.901.973,81 | 0,82 |
| 3.540.000,00 | Viatris Inc 3.85% 22-06-2040 | 2.633.877,81 | 0,14 |
| 4.890.000,00 | Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048 | 4.032.349,75 | 0,22 |
| 3.600.000,00 | Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029 | 3.217.151,48 | 0,18 |
| | | 358.118.322,73 | 19,65 |
| | Total bonos | 358.118.322,73 | 19,65 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 358.118.322,73 | 19,65 |
| | Total inversiones en valores | 1.744.585.640,75 | 95,72 |
| | Saldos bancarios | 18.373.845,75 | 1,01 |
| | Otros activos netos | 59.548.810,09 | 3,27 |
| | Total activos netos | 1.822.508.296,59 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 92,55 | Renta fija privada | 91,41 |
| Alemania | 1,08 | Títulos de deuda pública | 4,31 |
| Suiza | 0,96 | | |
| Singapur | 0,50 | | |
| Canadá | 0,41 | | |
| Jersey | 0,23 | | |
| Total | 95,72 | Total | 95,72 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|------------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 41.569,88 | DKK | 6.125,26 | USD | 48,90 | 31/01/2024 |
| 1.347.551.705,41 | EUR | 1.475.960.824,76 | USD | 15.207.871,80 | 31/01/2024 |
| 4.344.880.350,81 | NOK | 408.044.191,27 | USD | 19.681.072,35 | 31/01/2024 |
| 1.326.698.247,85 | SEK | 127.736.623,36 | USD | 4.665.851,10 | 31/01/2024 |
| 32,06 | USD | 221,96 | DKK | (0,91) | 31/01/2024 |
| 332.169.704,50 | USD | 305.793.142,40 | EUR | (6.200.206,94) | 31/01/2024 |
| 8.551.483,72 | USD | 92.198.713,08 | NOK | (524.356,45) | 31/01/2024 |
| 995.647,12 | USD | 10.352.174,30 | SEK | (37.478,90) | 31/01/2024 |
| | | | | 32.792.800,95 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

| Descripción | Fecha de vencimiento | Divisa | Contratos adquiridos/vendidos | Compromiso en la divisa | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023 | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo |
|---|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------------|---|--|
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | | |
| US 10YR NOTE (CBT)3/2024 | 28/03/2024 | USD | (354,00) | (39.852.654,48) | 110.628,54 | (1.457.485,26) |
| US 10yr Ultra Fut 3/2024 | 28/03/2024 | USD | (550,00) | (64.719.534,00) | 240.625,00 | (2.576.175,50) |
| US 2YR NOTE (CBT) 3/2024 | 03/04/2024 | USD | 939,00 | 193.177.241,72 | (58.687,50) | 2.002.708,59 |
| US LONG BOND(CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 912,00 | 113.458.500,00 | (655.500,00) | 8.616.818,37 |
| US ULTRA BOND CBT 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 189,00 | 25.154.718,75 | (194.906,25) | 2.541.163,59 |
| | | | | | (557.840,21) | 9.127.029,79 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|---------------------------|------------------------|---|--|---------------------------|------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 575.000,00 | Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026 | 612.294,62 | 0,13 | 530.000,00 | Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027 | 555.379,05 | 0,12 |
| | | 612.294,62 | 0,13 | 267.000,00 | Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026 | 249.567,22 | 0,05 |
| USD | | | | | | | |
| 1.365.000,00 | Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028 | 1.196.135,93 | 0,25 | 1.375.000,00 | Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-09-2031 | 1.180.232,90 | 0,25 |
| 250.000,00 | Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029 | 220.904,53 | 0,05 | 1.951.000,00 | SM Energy Co 5.625% 01-06-2025 | 1.921.504,55 | 0,40 |
| 1.725.000,00 | Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029 | 1.349.139,41 | 0,28 | 3.695.000,00 | SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030 | 3.157.660,54 | 0,66 |
| 1.812.000,00 | Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028 | 1.492.586,26 | 0,31 | 1.421.000,00 | Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032 | 1.316.609,22 | 0,27 |
| 800.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027 | 621.761,36 | 0,13 | 3.495.000,00 | Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030 | 3.421.235,58 | 0,71 |
| 3.168.000,00 | Ball Corp 2.875% 15-08-2030 | 2.723.145,96 | 0,57 | 656.000,00 | Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028 | 680.433,38 | 0,14 |
| 2.260.000,00 | Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026 | 2.334.070,71 | 0,48 | 2.495.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024 | 2.484.494,80 | 0,52 |
| 484.000,00 | Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029 | 504.721,25 | 0,10 | 1.267.000,00 | Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027 | 1.238.403,81 | 0,26 |
| 1.754.000,00 | Bombardier Inc 6% 15-02-2028 | 1.715.340,61 | 0,36 | 855.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 864.004,86 | 0,18 |
| 1.818.000,00 | Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027 | 1.822.414,10 | 0,38 | 1.248.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029 | 1.201.717,92 | 0,25 |
| 615.000,00 | Calpine Corp 3.75% 01-03-2031 | 540.741,83 | 0,11 | 915.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036 | 875.786,30 | 0,18 |
| 1.000.000,00 | Carnival Corp 5.75% 01-03-2027 | 976.802,20 | 0,20 | 2.641.000,00 | TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027 | 2.591.915,96 | 0,54 |
| 278.000,00 | Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028 | 279.469,23 | 0,06 | 200.000,00 | Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15-06-2028 | 198.094,00 | 0,04 |
| 85.000,00 | Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030 | 87.643,50 | 0,02 | 1.105.000,00 | Twilio Inc 3.625% 15-03-2029 | 1.009.633,20 | 0,21 |
| 1.222.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030 | 1.062.717,86 | 0,22 | 900.000,00 | United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029 | 840.617,91 | 0,17 |
| 596.000,00 | CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024 | 581.926,65 | 0,12 | 2.315.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 2.062.685,37 | 0,43 |
| 3.505.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 3.053.524,60 | 0,63 | 953.000,00 | Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028 | 982.326,67 | 0,20 |
| 1.702.000,00 | Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028 | 1.768.475,87 | 0,37 | 892.000,00 | Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025 | 892.974,06 | 0,19 |
| 1.559.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 1.495.090,98 | 0,31 | 300.000,00 | VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 254.171,73 | 0,05 |
| 3.196.000,00 | EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029 | 3.129.892,98 | 0,65 | 550.000,00 | Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031 | 495.923,29 | 0,10 |
| 203.000,00 | EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028 | 202.047,61 | 0,04 | 3.025.000,00 | Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030 | 2.538.141,68 | 0,53 |
| 358.000,00 | Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030 | 349.777,45 | 0,07 | | | 83.361.980,95 | 17,31 |
| 1.150.000,00 | FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027 | 1.114.998,03 | 0,23 | | | 83.974.275,57 | 17,43 |
| 575.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025 | 572.569,07 | 0,12 | Total bonos | | | |
| 575.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 579.812,75 | 0,12 | 83.974.275,57 | | | |
| 1.075.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029 | 1.014.178,44 | 0,21 | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | |
| 837.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 754.120,26 | 0,16 | 83.974.275,57 | | | |
| 1.806.000,00 | Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027 | 1.639.215,90 | 0,34 | 17,43 | | | |
| 2.693.000,00 | INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028 | 2.661.390,91 | 0,55 | Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | | | |
| 600.000,00 | INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029 | 641.250,00 | 0,13 | Bonos | | | |
| 1.467.000,00 | Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030 | 1.277.463,60 | 0,27 | USD | | | |
| 550.000,00 | Olin Corp 5% 01-02-2030 | 525.922,76 | 0,11 | 2.245.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029 | 2.063.996,20 | 0,43 |
| 2.920.000,00 | OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027 | 2.703.995,34 | 0,56 | 895.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 847.199,66 | 0,18 |
| 650.000,00 | OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028 | 657.013,50 | 0,14 | 2.340.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 2.112.032,29 | 0,44 |
| 263.000,00 | OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025 | 264.542,37 | 0,05 | 550.000,00 | Acushnet Co 7.375% 15-10-2028 | 574.216,50 | 0,12 |
| 1.775.000,00 | Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033 | 1.882.159,70 | 0,39 | 1.159.000,00 | Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026 | 1.162.963,79 | 0,24 |
| 1.100.000,00 | PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028 | 1.067.991,76 | 0,22 | 2.030.000,00 | Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027 | 1.805.533,97 | 0,37 |
| 988.000,00 | PG&E Corp 5% 01-07-2028 | 964.338,29 | 0,20 | 2.725.000,00 | Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026 | 2.966.463,15 | 0,62 |
| 3.055.000,00 | Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 2.803.237,76 | 0,58 | 756.000,00 | Air Canada 3.875% 15-08-2026 | 722.249,36 | 0,15 |
| 656.000,00 | QVC Inc 4.375% 01-09-2028 | 474.851,11 | 0,10 | 1.881.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 1.703.766,54 | 0,35 |
| 1.969.000,00 | Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030 | 1.729.017,02 | 0,36 | 1.281.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 1.293.055,49 | 0,27 |
| 1.539.000,00 | Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029 | 1.512.067,50 | 0,31 | 435.000,00 | Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027 | 426.024,24 | 0,09 |
| | | | | 565.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029 | 461.009,52 | 0,10 |
| | | | | 2.240.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026 | 2.234.231,10 | 0,46 |
| | | | | 1.553.000,00 | Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027 | 1.516.573,45 | 0,31 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| 1.145.000,00 | Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027 | 744.120,84 | 0,15 | 681.000,00 | Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030 | 714.665,24 | 0,15 |
| 3.365.000,00 | American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029 | 3.568.464,73 | 0,74 | 2.466.000,00 | CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031 | 1.954.305,00 | 0,41 |
| 1.960.000,00 | American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026 | 1.619.900,28 | 0,34 | 1.765.000,00 | CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030 | 1.480.724,69 | 0,31 |
| 638.000,00 | AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028 | 659.196,45 | 0,14 | 1.399.000,00 | CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029 | 1.262.842,33 | 0,26 |
| 250.000,00 | Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028 | 258.703,62 | 0,05 | 94.000,00 | CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026 | 93.686,24 | 0,02 |
| 2.350.000,00 | Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028 | 2.132.300,23 | 0,44 | 1.168.000,00 | Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030 | 1.141.603,78 | 0,24 |
| 1.072.000,00 | Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028 | 930.919,44 | 0,19 | 3.405.000,00 | Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027 | 3.431.174,24 | 0,71 |
| 1.180.000,00 | Archrock Partners LP / Archr 6.875% 01-04-2027 | 1.180.989,63 | 0,25 | 570.000,00 | Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028 | 541.115,88 | 0,11 |
| 575.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026 | 525.285,50 | 0,11 | 565.000,00 | Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | 554.319,86 | 0,12 |
| 2.000.000,00 | Arko Corp 5.125% 15-11-2029 | 1.727.080,00 | 0,36 | 82.000,00 | Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029 | 78.859,04 | 0,02 |
| 951.000,00 | Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030 | 993.424,12 | 0,21 | 416.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 365.999,50 | 0,08 |
| 2.419.000,00 | Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025 | 2.293.127,34 | 0,48 | 3.147.000,00 | Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 3.049.109,73 | 0,63 |
| 1.209.000,00 | Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028 | 1.149.287,38 | 0,24 | 2.093.000,00 | Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029 | 1.989.162,92 | 0,41 |
| 1.387.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029 | 1.291.347,49 | 0,27 | 876.000,00 | CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030 | 778.723,70 | 0,16 |
| 493.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026 | 497.049,01 | 0,10 | 1.102.000,00 | CNX Resources Corp 6% 15-01-2029 | 1.051.035,14 | 0,22 |
| 951.000,00 | Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028 | 961.643,59 | 0,20 | 152.000,00 | CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027 | 153.501,00 | 0,03 |
| 464.000,00 | Avient Corp 7.125% 01-08-2030 | 484.592,32 | 0,10 | 1.746.000,00 | Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026 | 1.673.121,96 | 0,35 |
| 634.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028 | 584.310,38 | 0,12 | 815.000,00 | Cogent Communications Group 7% 15-06-2027 | 819.735,15 | 0,17 |
| 1.662.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031 | 1.664.745,62 | 0,35 | 982.000,00 | CommScope Inc 4.75% 01-09-2029 | 672.247,74 | 0,14 |
| 1.100.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 1.127.057,80 | 0,23 | 345.000,00 | CommScope Inc 6% 01-03-2026 | 304.144,41 | 0,06 |
| 565.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025 | 517.660,42 | 0,11 | 706.000,00 | CommScope Inc 8.25% 01-03-2027 | 367.646,09 | 0,08 |
| 590.000,00 | Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025 | 552.183,95 | 0,11 | 424.000,00 | CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025 | 347.694,84 | 0,07 |
| 3.999.000,00 | Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | 4.095.103,97 | 0,85 | 425.000,00 | Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027 | 421.170,75 | 0,09 |
| 2.217.000,00 | Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027 | 2.138.813,28 | 0,44 | 1.426.000,00 | Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029 | 1.307.745,53 | 0,27 |
| 990.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 1.018.041,25 | 0,21 | 588.000,00 | Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030 | 607.321,47 | 0,13 |
| 1.055.000,00 | Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025 | 1.051.114,22 | 0,22 | 231.000,00 | Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029 | 201.188,64 | 0,04 |
| 928.000,00 | Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026 | 923.901,91 | 0,19 | 1.471.000,00 | Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030 | 1.259.267,17 | 0,26 |
| 2.210.000,00 | Cable One Inc 4% 15-11-2030 | 1.803.415,25 | 0,37 | 1.325.000,00 | Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028 | 1.415.126,50 | 0,29 |
| 1.375.000,00 | Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027 | 1.207.534,08 | 0,25 | 1.095.000,00 | Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030 | 1.071.853,17 | 0,22 |
| 2.030.000,00 | Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | 2.031.729,56 | 0,42 | 2.000,00 | CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029 | 1.951,51 | 0,00 |
| 511.000,00 | Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026 | 510.035,13 | 0,11 | 560.000,00 | CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028 | 573.181,16 | 0,12 |
| 1.009.000,00 | Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030 | 1.017.777,29 | 0,21 | 1.731.000,00 | CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030 | 1.031.303,66 | 0,21 |
| 1.077.000,00 | Calpine Corp 4.5% 15-02-2028 | 1.025.271,47 | 0,21 | 5.218.000,00 | CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027 | 4.775.245,39 | 0,99 |
| 1.358.000,00 | Calpine Corp 4.625% 01-02-2029 | 1.265.333,75 | 0,26 | 1.867.000,00 | CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030 | 1.159.369,66 | 0,24 |
| 2.292.000,00 | Calpine Corp 5.125% 15-03-2028 | 2.203.952,36 | 0,46 | 3.091.000,00 | Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | 3.048.323,49 | 0,63 |
| 671.000,00 | Calpine Corp 5.25% 01-06-2026 | 660.505,09 | 0,14 | 1.838.000,00 | Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030 | 1.839.029,10 | 0,38 |
| 632.000,00 | Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028 | 642.380,05 | 0,13 | 1.220.000,00 | Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028 | 1.150.488,85 | 0,24 |
| 3.804.000,00 | Carnival Corp 6% 01-05-2029 | 3.664.458,25 | 0,76 | 543.000,00 | Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030 | 551.794,97 | 0,11 |
| 290.000,00 | Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029 | 255.203,51 | 0,05 | 2.290.000,00 | Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027 | 2.147.436,05 | 0,45 |
| 1.267.000,00 | Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028 | 1.227.152,85 | 0,25 | 1.177.000,00 | DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026 | 1.014.426,88 | 0,21 |
| 2.037.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 3.125% 15-02-2029 | 1.791.297,06 | 0,37 | 453.000,00 | DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 365.492,27 | 0,08 |
| 6.218.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031 | 5.456.818,56 | 1,13 | 807.000,00 | DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028 | 484.173,68 | 0,10 |
| 4.155.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | 3.800.029,62 | 0,79 | 724.000,00 | DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027 | 757.836,14 | 0,16 |
| 1.018.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027 | 989.187,85 | 0,21 | | | | |
| 1.254.000,00 | CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029 | 1.240.040,47 | 0,26 | | | | |
| 1.267.000,00 | CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025 | 1.258.504,77 | 0,26 | | | | |
| 1.700.000,00 | Centene Corp 4.625% 15-12-2029 | 1.629.381,81 | 0,34 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|-----------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------------|
| 103.000,00 | DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029 | 95.074,43 | 0,02 | 729.000,00 | Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029 | 687.391,52 | 0,14 |
| 1.524.000,00 | Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028 | 1.496.659,44 | 0,31 | 2.510.000,00 | Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028 | 2.281.351,55 | 0,47 |
| 1.222.000,00 | Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030 | 1.254.047,96 | 0,26 | 1.225.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024 | 1.212.606,31 | 0,25 |
| 3.924.000,00 | Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028 | 3.930.822,86 | 0,82 | 2.010.000,00 | IQVIA Inc 5% 15-05-2027 | 1.979.068,11 | 0,41 |
| 1.349.000,00 | Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029 | 1.213.560,40 | 0,25 | 555.000,00 | Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029 | 526.336,08 | 0,11 |
| 1.080.000,00 | EnerSys 4.375% 15-12-2027 | 1.024.218,00 | 0,21 | 3.682.000,00 | Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030 | 3.521.284,38 | 0,73 |
| 2.367.000,00 | Entegris Inc 4.375% 15-04-2028 | 2.259.881,91 | 0,47 | 661.000,00 | Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032 | 628.602,08 | 0,13 |
| 565.000,00 | EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031 | 526.786,23 | 0,11 | 693.000,00 | JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028 | 483.802,59 | 0,10 |
| 381.000,00 | EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025 | 380.723,01 | 0,08 | 2.069.000,00 | Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026 | 2.018.888,82 | 0,42 |
| 1.109.000,00 | EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027 | 1.134.809,76 | 0,24 | 3.146.000,00 | Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027 | 2.999.066,07 | 0,62 |
| 1.068.000,00 | Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029 | 970.039,37 | 0,20 | 1.842.000,00 | Lamar Media Corp 4% 15-02-2030 | 1.693.665,95 | 0,35 |
| 1.995.000,00 | Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028 | 1.890.127,84 | 0,39 | 565.000,00 | Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028 | 552.821,93 | 0,11 |
| 2.090.000,00 | Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026 | 2.084.952,65 | 0,43 | 1.285.000,00 | LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029 | 1.194.533,17 | 0,25 |
| 600.000,00 | Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026 | 577.488,09 | 0,12 | 638.000,00 | LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031 | 666.761,04 | 0,14 |
| 225.000,00 | First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029 | 196.125,75 | 0,04 | 996.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029 | 419.106,84 | 0,09 |
| 673.000,00 | Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025 | 671.103,15 | 0,14 | 1.471.000,00 | Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029 | 611.641,80 | 0,13 |
| 1.420.000,00 | Foundation Building Material 6% 01-03-2029 | 1.272.615,36 | 0,26 | 674.000,00 | Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031 | 704.948,73 | 0,15 |
| 2.069.000,00 | Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028 | 2.260.273,92 | 0,47 | 697.000,00 | Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029 | 629.855,72 | 0,13 |
| 923.000,00 | Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027 | 892.214,07 | 0,19 | 1.500.000,00 | LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | 1.386.312,75 | 0,29 |
| 1.591.000,00 | Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | 1.607.769,14 | 0,33 | 993.000,00 | Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032 | 940.758,27 | 0,20 |
| 1.600.000,00 | Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026 | 1.596.008,00 | 0,33 | 842.000,00 | Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028 | 856.812,38 | 0,18 |
| 563.000,00 | GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028 | 521.029,98 | 0,11 | 2.096.000,00 | Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028 | 2.019.527,44 | 0,42 |
| 2.766.000,00 | GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028 | 2.558.127,08 | 0,53 | 653.000,00 | Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027 | 643.533,85 | 0,13 |
| 597.000,00 | GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029 | 562.204,15 | 0,12 | 310.000,00 | Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028 | 247.473,00 | 0,05 |
| 1.300.000,00 | GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 1.343.056,00 | 0,28 | 898.000,00 | Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029 | 567.598,86 | 0,12 |
| 1.611.000,00 | Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029 | 1.466.702,41 | 0,30 | 2.000.000,00 | Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028 | 2.113.359,18 | 0,44 |
| 2.214.000,00 | GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028 | 1.474.044,98 | 0,31 | 1.350.000,00 | MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030 | 1.198.341,00 | 0,25 |
| 1.342.000,00 | Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029 | 1.141.037,41 | 0,24 | 487.000,00 | Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027 | 500.147,54 | 0,10 |
| 530.000,00 | Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028 | 492.015,27 | 0,10 | 2.659.000,00 | Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026 | 2.652.381,75 | 0,55 |
| 800.000,00 | GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.5% 15-01-2031 | 847.309,88 | 0,18 | 964.000,00 | Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027 | 945.263,04 | 0,20 |
| 2.870.000,00 | H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028 | 2.630.865,29 | 0,55 | 1.043.000,00 | NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027 | 1.036.197,55 | 0,22 |
| 475.000,00 | Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026 | 459.521,18 | 0,10 | 1.497.000,00 | NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026 | 1.462.548,72 | 0,30 |
| 3.454.000,00 | Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 3.413.610,65 | 0,71 | 561.000,00 | NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029 | 565.887,43 | 0,12 |
| 638.000,00 | Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026 | 574.174,48 | 0,12 | 2.556.000,00 | NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028 | 2.442.299,15 | 0,51 |
| 716.000,00 | Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026 | 711.968,92 | 0,15 | 902.000,00 | NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029 | 859.565,59 | 0,18 |
| 905.000,00 | HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027 | 913.055,12 | 0,19 | 476.000,00 | NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030 | 439.722,75 | 0,09 |
| 1.820.000,00 | Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029 | 1.766.614,41 | 0,37 | 1.964.000,00 | NESSCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029 | 1.830.585,48 | 0,38 |
| 2.028.000,00 | Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031 | 1.962.855,16 | 0,41 | 1.490.000,00 | Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027 | 1.489.037,37 | 0,31 |
| 1.050.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031 | 963.539,43 | 0,20 | 810.000,00 | News Corp 3.875% 15-05-2029 | 745.623,65 | 0,15 |
| 1.290.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | 1.252.090,25 | 0,26 | 1.638.000,00 | News Corp 5.125% 15-02-2032 | 1.557.869,94 | 0,32 |
| 2.856.000,00 | Hologic Inc 3.25% 15-02-2029 | 2.593.284,84 | 0,54 | 2.842.000,00 | Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027 | 2.758.684,78 | 0,57 |
| 769.000,00 | iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028 | 591.070,29 | 0,12 | 521.000,00 | NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024 | 515.492,35 | 0,11 |
| 919.000,00 | iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027 | 730.752,68 | 0,15 | 1.300.000,00 | NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027 | 1.253.934,11 | 0,26 |
| 3.594.000,00 | Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026 | 3.590.371,14 | 0,75 | 1.584.000,00 | NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025 | 1.598.747,04 | 0,33 |
| | | | | 368.000,00 | Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030 | 384.190,53 | 0,08 |
| | | | | 1.475.000,00 | Novelis Corp 3.25% 15-11-2026 | 1.388.782,71 | 0,29 |
| | | | | 797.000,00 | Novelis Corp 3.875% 15-08-2031 | 703.315,12 | 0,15 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 711.000,00 | OI European Group BV 4.75% 15-02-2030 | 668.978,87 | 0,14 | 1.463.000,00 | Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028 | 1.516.926,18 | 0,31 |
| 1.200.000,00 | Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028 | 1.080.967,79 | 0,22 | 766.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029 | 696.795,81 | 0,14 |
| 1.098.000,00 | Open Text Corp 3.875% 15-02- 2028 | 1.020.242,17 | 0,21 | 2.052.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031 | 1.831.776,28 | 0,38 |
| 1.795.000,00 | Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031 | 1.890.776,66 | 0,39 | 1.115.000,00 | Sotheby's 7.375% 15-10-2027 | 1.075.782,11 | 0,22 |
| 2.625.000,00 | Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031 | 2.672.619,55 | 0,55 | 718.000,00 | SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027 | 709.614,84 | 0,15 |
| 2.596.000,00 | Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029 | 2.422.970,11 | 0,50 | 1.719.000,00 | Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030 | 1.588.055,35 | 0,33 |
| 312.000,00 | Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | 291.681,16 | 0,06 | 582.000,00 | Star Parent Inc 9% 01-10-2030 | 613.443,71 | 0,13 |
| 1.160.000,00 | PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030 | 1.182.811,40 | 0,25 | 555.000,00 | Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031 | 501.586,80 | 0,10 |
| 478.000,00 | Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029 | 408.446,24 | 0,08 | 335.000,00 | Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029 | 303.653,78 | 0,06 |
| 1.439.000,00 | PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025 | 1.416.366,11 | 0,29 | 904.000,00 | TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028 | 839.202,36 | 0,17 |
| 485.000,00 | PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029 | 500.319,37 | 0,10 | 811.000,00 | Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028 | 774.107,20 | 0,16 |
| 1.471.000,00 | Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029 | 1.336.020,30 | 0,28 | 1.675.000,00 | Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025 | 1.674.150,84 | 0,35 |
| 2.938.000,00 | Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027 | 2.939.571,83 | 0,61 | 1.937.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030 | 1.804.670,16 | 0,37 |
| 620.000,00 | Pike Corp 8.625% 31-01-2031 | 654.299,64 | 0,14 | 582.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031 | 597.981,72 | 0,12 |
| 1.865.000,00 | Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030 | 1.723.729,05 | 0,36 | 820.000,00 | Thor Industries Inc 4% 15-10-2029 | 730.825,00 | 0,15 |
| 1.562.000,00 | Post Holdings Inc 5.75% 01-03- 2027 | 1.553.379,01 | 0,32 | 952.000,00 | TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029 | 782.131,77 | 0,16 |
| 2.375.000,00 | PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026 | 2.228.486,25 | 0,46 | 985.000,00 | TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032 | 878.341,90 | 0,18 |
| 909.000,00 | Presidio Holdings Inc 4.875% 01-02-2027 | 893.700,35 | 0,19 | 939.000,00 | Transocean Inc 8.75% 15-02-2030 | 939.636,41 | 0,20 |
| 710.000,00 | Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028 | 718.052,82 | 0,15 | 1.080.000,00 | Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028 | 1.121.291,02 | 0,23 |
| 964.000,00 | Prestige Brands Inc 3.75% 01- 04-2031 | 849.211,70 | 0,18 | 1.661.000,00 | TriMas Corp 4.125% 15-04-2029 | 1.497.206,18 | 0,31 |
| 2.073.000,00 | Prestige Brands Inc 5.125% 15- 01-2028 | 2.014.821,26 | 0,42 | 844.000,00 | Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029 | 344.675,95 | 0,07 |
| 1.095.000,00 | Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027 | 1.012.415,98 | 0,21 | 1.565.000,00 | TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025 | 1.568.529,08 | 0,33 |
| 281.000,00 | PTC Inc 4% 15-02-2028 | 266.507,43 | 0,06 | 710.000,00 | Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029 | 619.187,45 | 0,13 |
| 1.552.000,00 | Rain Carbon Inc 12.25% 01-09- 2029 | 1.519.020,00 | 0,32 | 1.475.000,00 | Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027 | 1.524.619,00 | 0,32 |
| 1.050.000,00 | RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028 | 1.091.682,95 | 0,23 | 685.000,00 | United Airlines Inc 4.375% 15- 04-2026 | 666.025,84 | 0,14 |
| 244.000,00 | Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031 | 261.401,65 | 0,05 | 1.675.000,00 | Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028 | 1.707.706,05 | 0,35 |
| 2.605.000,00 | Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029 | 2.357.164,73 | 0,49 | 840.000,00 | Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029 | 754.057,84 | 0,16 |
| 750.000,00 | Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029 | 808.707,75 | 0,17 | 925.000,00 | Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027 | 924.833,87 | 0,19 |
| 4.304.000,00 | SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 4.134.777,91 | 0,86 | 2.423.000,00 | UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028 | 2.285.579,56 | 0,47 |
| 607.000,00 | Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030 | 570.561,79 | 0,12 | 570.000,00 | US Foods Inc 4.625% 01-06-2030 | 530.546,65 | 0,11 |
| 1.358.000,00 | SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028 | 1.269.229,93 | 0,26 | 787.000,00 | US Foods Inc 6.875% 15-09-2028 | 810.966,50 | 0,17 |
| 1.206.000,00 | SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029 | 1.126.493,00 | 0,23 | 1.473.000,00 | Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030 | 1.516.063,16 | 0,31 |
| 925.000,00 | Seagate HDD Cayman 4.091% 01-06-2029 | 856.412,64 | 0,18 | 2.349.000,00 | Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031 | 2.015.994,02 | 0,42 |
| 773.000,00 | Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031 | 692.491,28 | 0,14 | 425.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033 | 360.894,28 | 0,07 |
| 835.000,00 | Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031 | 907.769,42 | 0,19 | 1.485.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029 | 1.329.105,44 | 0,28 |
| 335.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 337.865,59 | 0,07 | 1.710.000,00 | Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030 | 1.702.401,96 | 0,35 |
| 995.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 1.056.242,25 | 0,22 | 4.642.000,00 | Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031 | 4.643.518,40 | 0,96 |
| 1.285.000,00 | Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029 | 1.191.098,63 | 0,25 | 1.400.000,00 | Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029 | 1.489.482,40 | 0,31 |
| 521.000,00 | Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030 | 515.620,52 | 0,11 | 1.100.000,00 | Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030 | 1.113.970,00 | 0,23 |
| 550.000,00 | Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027 | 498.662,62 | 0,10 | 2.118.000,00 | Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10- 2029 | 1.825.774,25 | 0,38 |
| 605.000,00 | Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031 | 632.430,10 | 0,13 | 1.205.000,00 | VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026 | 1.159.181,56 | 0,24 |
| 1.065.000,00 | Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029 | 920.124,22 | 0,19 | 878.000,00 | Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029 | 734.426,72 | 0,15 |
| 1.104.000,00 | Sirius XM Radio Inc 4.125% 01- 07-2030 | 983.685,59 | 0,20 | 671.000,00 | Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 09-2027 | 647.994,77 | 0,13 |
| | | | | 2.082.000,00 | Viking Cruises Ltd 9.125% 15- 07-2031 | 2.219.574,21 | 0,46 |
| | | | | 2.858.000,00 | Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030 | 2.543.840,64 | 0,53 |
| | | | | 5.608.000,00 | Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026 | 5.590.142,89 | 1,16 |
| | | | | 860.000,00 | Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027 | 851.731,01 | 0,18 |
| | | | | 1.779.000,00 | Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029 | 1.702.060,38 | 0,35 |
| | | | | 753.000,00 | VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028 | 721.560,60 | 0,15 |
| | | | | 1.413.000,00 | WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026 | 1.364.836,68 | 0,28 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 1.111.000,00 | Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026 | 1.070.728,45 | 0,22 |
| 756.000,00 | WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028 | 779.381,57 | 0,16 |
| 643.000,00 | White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028 | 619.561,51 | 0,13 |
| 87.000,00 | Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028 | 82.261,44 | 0,02 |
| 1.494.000,00 | WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029 | 1.321.472,88 | 0,27 |
| 858.000,00 | Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029 | 810.748,82 | 0,17 |
| 600.000,00 | Xerox Holdings Corp 5.5% 15-08-2028 | 542.965,98 | 0,11 |
| 837.000,00 | XHR LP 4.875% 01-06-2029 | 770.613,35 | 0,16 |
| 1.462.000,00 | XPO Inc 6.25% 01-06-2028 | 1.483.266,25 | 0,31 |
| 629.000,00 | XPO Inc 7.125% 01-06-2031 | 653.590,13 | 0,14 |
| 1.779.000,00 | Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030 | 1.713.630,65 | 0,36 |
| | | 381.151.660,92 | 79,13 |
| | Total bonos | 381.151.660,92 | 79,13 |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 381.151.660,92 | 79,13 |
| | Total inversiones en valores | 465.125.936,49 | 96,56 |
| | Saldos bancarios | 1.324.339,38 | 0,27 |
| | Otros activos netos | 15.254.026,77 | 3,17 |
| | Total activos netos | 481.704.302,64 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico
de las inversiones en valores
a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|--------------------|--------------|
| Estados Unidos | 77,91 | Renta fija privada | 96,56 |
| Canadá | 5,38 | | |
| Bermudas | 2,20 | | |
| Francia | 1,99 | | |
| Países Bajos | 1,92 | | |
| Reino Unido | 1,70 | | |
| Supranacional | 1,54 | | |
| Islas Caimán | 1,05 | | |
| Panamá | 0,96 | | |
| Italia | 0,77 | | |
| Australia | 0,44 | | |
| Luxemburgo | 0,27 | | |
| Finlandia | 0,25 | | |
| Liberia | 0,17 | | |
| Total | 96,56 | | 96,56 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 1.012.625.712,92 | DKK | 149.246.881,38 | USD | 1.153.101,68 | 31/01/2024 |
| 61.780.207,60 | EUR | 67.844.015,94 | USD | 521.358,24 | 31/01/2024 |
| 246.171.248,41 | NOK | 23.130.557,10 | USD | 1.103.461,34 | 31/01/2024 |
| 564.747,49 | PLN | 141.735,23 | USD | 2.061,84 | 31/01/2024 |
| 1.754.566.117,49 | SEK | 168.886.832,00 | USD | 6.215.984,35 | 31/01/2024 |
| 2.342.946,27 | USD | 15.844.195,76 | DKK | (10.346,81) | 31/01/2024 |
| 14.517,32 | USD | 13.274,59 | EUR | (171,91) | 31/01/2024 |
| 4.103,73 | USD | 43.277,84 | NOK | (156,87) | 31/01/2024 |
| 2.960.730,76 | USD | 30.412.299,07 | SEK | (74.529,99) | 31/01/2024 |
| | | | | 8.910.761,87 | |
| Gestión eficiente de la cartera: | | | | | |
| Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 6.718,00 | SEK | 640,42 | USD | 30,42 | 20/02/2024 |
| | | | | 30,42 | |
| Contraparte: BNP Paribas SA | | | | | |
| 12.000,00 | EUR | 13.164,84 | USD | 124,39 | 20/02/2024 |
| 569.291,09 | USD | 522.315,30 | EUR | (9.109,98) | 20/02/2024 |
| | | | | (8.985,59) | |
| Contraparte: BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 5.948,00 | EUR | 6.505,33 | USD | 81,53 | 20/02/2024 |
| | | | | 81,53 | |
| Contraparte: Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.985,33 | USD | 20.897,00 | SEK | (101,35) | 20/02/2024 |
| | | | | (101,35) | |
| Contraparte: HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 11.888,44 | USD | 10.959,00 | EUR | (246,89) | 20/02/2024 |
| | | | | (246,89) | |
| Contraparte: JP Morgan SE | | | | | |
| 35.299,81 | USD | 32.244,00 | EUR | (407,75) | 20/02/2024 |
| | | | | (407,75) | |
| Contraparte: Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 22.444,00 | EUR | 24.658,30 | USD | 197,26 | 20/02/2024 |
| 20.523,41 | USD | 18.700,00 | EUR | (185,69) | 20/02/2024 |
| | | | | 11,57 | |
| | | | | (9.618,06) | |
| | | | | 8.901.143,81 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023
(expresado en USD)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|---|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa | | | | | | | |
| Bonos | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 41.200.000,00 | United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043 | 44.280.343,96 | 12,88 | 600.000,00 | Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049 | 567.636,54 | 0,17 |
| 11.200.000,00 | United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053 | 12.586.875,06 | 3,66 | 24.774.000,00 | Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049 | 415.120,90 | 0,12 |
| | | 56.867.219,02 | 16,54 | 1.440.000,00 | Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048 | 1.138.339,44 | 0,33 |
| | | | | 725.000,00 | Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058 | 549.996,53 | 0,16 |
| | | | | 10.769.000,00 | Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047 | 1.169.566,48 | 0,34 |
| | | | | 20.000.000,00 | Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037 | 851.892,01 | 0,25 |
| | | | | 5.600.000,00 | Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-10-2036 | 1.068.831,39 | 0,31 |
| | | | | 704.000,00 | Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046 | 639.799,00 | 0,19 |
| | | | | 500.000,00 | COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 3.35% 10-02-2048 | 484.671,15 | 0,14 |
| | | | | 40.000.000,00 | COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048 | 145.790,43 | 0,04 |
| | | | | 500.000,00 | COMM 2015-LC21 Mortgage Trus 3.708% 10-07-2048 | 485.016,15 | 0,14 |
| | | | | 23.817.000,00 | COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049 | 237.805,22 | 0,07 |
| | | | | 1.484.000,00 | COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049 | 1.347.474,08 | 0,39 |
| | | | | 1.674.000,00 | COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029 | 1.347.915,85 | 0,39 |
| | | | | 10.000.000,00 | Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040 | 790.567,88 | 0,23 |
| | | | | 45.000.000,00 | CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050 | 159.195,59 | 0,05 |
| | | | | 43.338.000,00 | CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048 | 387.106,88 | 0,11 |
| | | | | 13.694.000,00 | CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050 | 105.644,92 | 0,03 |
| | | | | 500.000,00 | CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037 | 34.491,42 | 0,01 |
| | | | | 1.500.000,00 | CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037 | 39.918,83 | 0,01 |
| | | | | 9.367.000,00 | CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036 | 327.553,55 | 0,10 |
| | | | | 9.175.000,00 | CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043 | 887.212,17 | 0,26 |
| | | | | 12.000.000,00 | Fannie Mae Pool 1.895% 01-05- 2030 | 10.385.684,04 | 3,02 |
| | | | | 5.000.000,00 | Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050 | 2.960.114,86 | 0,86 |
| | | | | 22.000.000,00 | Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043 | 4.609.078,42 | 1,34 |
| | | | | 25.324.033,00 | Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053 | 6.729.102,53 | 1,96 |
| | | | | 4.000.000,00 | Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038 | 617.258,53 | 0,18 |
| | | | | 3.000.000,00 | Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032 | 380.901,56 | 0,11 |
| | | | | 15.000.000,00 | Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046 | 1.256.245,66 | 0,37 |
| | | | | 1.000.000,00 | Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032 | 101.079,12 | 0,03 |
| | | | | 16.500.000,00 | Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042 | 3.177.584,04 | 0,92 |
| | | | | 17.592.894,00 | Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042 | 855.413,08 | 0,25 |
| | | | | 30.000.000,00 | Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041 | 1.918.416,58 | 0,56 |
| | | | | 6.500.000,00 | Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051 | 4.336.390,80 | 1,26 |
| | | | | 17.723.967,00 | Fannie Mae REMICS 2.5% 25- 04-2034 | 11.675.769,46 | 3,40 |
| | | | | 30.000.000,00 | Fannie Mae REMICS 3% 25-01- 2046 | 1.486.290,59 | 0,43 |
| | | | | 12.523.000,00 | Fannie Mae REMICS 3% 25-02- 2043 | 671.221,16 | 0,20 |
| | | | | 4.789.891,00 | Fannie Mae REMICS 3.5% 25- 03-2041 | 584.521,07 | 0,17 |
| | | | | 10.000.000,00 | Fannie Mae REMICS 3.5% 25- 05-2041 | 948.560,21 | 0,28 |
| | | | | 6.114.793,00 | Fannie Mae REMICS 4% 25-11- 2041 | 1.452.146,77 | 0,42 |
| | | | | 15.160.000,00 | Fannie Mae REMICS 4.5% 25- 07-2040 | 806.841,10 | 0,23 |
| | | | | 828.000,00 | Fannie Mae REMICS 4.5% 25- 12-2041 | 747.681,10 | 0,22 |
| | | | | 6.333.366,00 | Fannie Mae REMICS FRN 25- 05-2048 | 1.571.213,74 | 0,46 |
| | | | | 96.857.142,00 | Fannie Mae REMICS FRN 25- 10-2036 | 198.061,11 | 0,06 |
| | | | | 74.360.367,00 | Fannie Mae REMICS FRN 25- 10-2040 | 155.745,10 | 0,05 |
| | | | | 16.828.000,00 | Fannie Mae-Aces MULTI 25- 09-2031 | 767.389,56 | 0,22 |
| | | | | 27.488.437,00 | First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037 | 728.223,35 | 0,21 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Descripción Nominal | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | | |
|-----------------------------|---|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|--------------|------|
| 15.000.000,00 | First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037 | 1.131.506,90 | 0,33 | 261.000,00 | GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 | 217.614,99 | 0,06 |
| 36.158.489,00 | Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 | 6.856.651,98 | 1,99 | 500.000,00 | GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048 | 475.716,55 | 0,14 |
| 8.644.836,00 | Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042 | 829.152,09 | 0,24 | 40.960.000,00 | GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048 | 157.081,09 | 0,05 |
| 25.000.000,00 | Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026 | 349.302,47 | 0,10 | 32.250.000,00 | GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048 | 426.207,16 | 0,12 |
| 7.876.324,00 | Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043 | 1.214.174,14 | 0,35 | 30.424.000,00 | GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049 | 601.375,50 | 0,17 |
| 8.517.393,00 | Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043 | 1.943.503,46 | 0,57 | 2.000.000,00 | GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048 | 1.799.308,20 | 0,52 |
| 8.023.731,00 | Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043 | 1.638.338,47 | 0,48 | 500.000,00 | Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048 | 441.535,95 | 0,13 |
| 4.241.150,00 | Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043 | 358.050,87 | 0,10 | 2.500.000,00 | HAYFN 2018-8A A 20-04-2031 | 2.377.747,77 | 0,69 |
| 15.000.000,00 | Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050 | 9.915.828,40 | 2,88 | 500.000,00 | Hilton Orlando Trust 2018-OR FRN 15-12-2034 | 495.825,00 | 0,14 |
| 9.500.000,00 | Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050 | 5.535.916,33 | 1,61 | 18.362.000,00 | IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037 | 923.757,40 | 0,27 |
| 2.950.000,00 | Freddie Mac Pool 4% 01-08-2052 | 2.602.916,86 | 0,76 | 3.127.500,00 | JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035 | 278.395,29 | 0,08 |
| 20.000.000,00 | Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051 | 12.438.294,45 | 3,62 | 23.512.800,00 | JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036 | 2.308.688,44 | 0,67 |
| 650.561,00 | Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041 | 198.531,73 | 0,06 | 14.000.000,00 | JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036 | 1.180.415,10 | 0,34 |
| 14.785.586,00 | Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041 | 1.776.937,81 | 0,52 | 12.584.000,00 | JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036 | 2.285.164,54 | 0,66 |
| 512.000,00 | Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041 | 876.568,23 | 0,25 | 20.190.000,00 | JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037 | 1.734.728,96 | 0,50 |
| 927.924,00 | Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040 | 998,15 | 0,00 | 840.000,00 | JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037 | 39.343,81 | 0,01 |
| 7.100.000,00 | Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051 | 5.034.646,64 | 1,46 | 500.000,00 | JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050 | 245.292,91 | 0,07 |
| 5.250.000,00 | Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051 | 3.968.127,48 | 1,15 | 1.493.000,00 | JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050 | 1.176.261,84 | 0,34 |
| 20.034.000,00 | Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051 | 2.184.186,32 | 0,64 | 25.812.000,00 | JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049 | 453.575,17 | 0,13 |
| 15.900.000,00 | Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050 | 1.641.108,68 | 0,48 | 5.596.000,00 | Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036 | 43.292,54 | 0,01 |
| 21.094.000,00 | Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050 | 2.138.790,44 | 0,62 | 4.500.000,00 | MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043 | 1.535.414,52 | 0,45 |
| 15.266.998,00 | Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050 | 1.405.230,88 | 0,41 | 23.959.000,00 | MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037 | 468.949,75 | 0,14 |
| 14.022.581,00 | Government National Mortgage 3% 20-02-2050 | 1.105.139,09 | 0,32 | 28.873.000,00 | Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049 | 357.880,33 | 0,10 |
| 8.369.857,00 | Government National Mortgage 3% 20-03-2052 | 1.095.341,88 | 0,32 | 20.612.000,00 | Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049 | 461.876,04 | 0,13 |
| 5.221.111,00 | Government National Mortgage 4% 20-09-2052 | 4.692.611,64 | 1,36 | 600.000,00 | Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049 | 571.698,12 | 0,17 |
| 5.000.000,00 | Government National Mortgage 4.5% 20-01-2049 | 3.877.044,49 | 1,13 | 2.000.000,00 | Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 11-07-2040 | 1.209.697,20 | 0,35 |
| 837.593,00 | Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039 | 213.888,85 | 0,06 | 1.764.000,00 | Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048 | 1.481.828,27 | 0,43 |
| 6.000.000,00 | Government National Mortgage FRN 20-02-2040 | 30.670,57 | 0,01 | 1.860.000,00 | Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036 | 52.090,67 | 0,02 |
| 30.064.527,00 | Government National Mortgage FRN 20-02-2044 | 271.837,34 | 0,08 | 49.500.000,00 | Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037 | 1.430.924,01 | 0,42 |
| 22.185.750,00 | Government National Mortgage FRN 20-04-2043 | 119.924,11 | 0,03 | 20.000.000,00 | Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037 | 622.794,16 | 0,18 |
| 1.400.000,00 | Government National Mortgage FRN 20-05-2040 | 4.585,79 | 0,00 | 26.951.000,00 | Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035 | 1.093.554,19 | 0,32 |
| 75.000.000,00 | Government National Mortgage FRN 20-07-2043 | 304.571,34 | 0,09 | 1.500.000,00 | Morgan Stanley Re-REMIC Trus 0.500001% 17-12-2049 | 0,00 | 0,00 |
| 18.441.000,00 | Government National Mortgage FRN 20-12-2050 | 1.717.643,25 | 0,50 | 14.000.000,00 | National Collegiate Student FRN 25-03-2033 | 2.944.580,46 | 0,86 |
| 27.687.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-02-2063 | 1.513.998,22 | 0,44 | 3.210.000,00 | Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035 | 429.911,68 | 0,13 |
| 23.417.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-02-2064 | 1.319.469,27 | 0,38 | 15.000.000,00 | PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049 | 4.677.018,82 | 1,36 |
| 15.398.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-04-2061 | 809.321,92 | 0,24 | 15.000.000,00 | Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037 | 1.201.309,81 | 0,35 |
| 27.215.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-04-2063 | 1.180.772,03 | 0,34 | 1.000.000,00 | RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035 | 19.765,31 | 0,01 |
| 27.098.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-10-2062 | 1.557.971,75 | 0,45 | 1.675.000,00 | RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035 | 80.589,39 | 0,02 |
| 24.850.000,00 | Government National Mortgage MULTI 16-12-2062 | 1.264.386,83 | 0,37 | 20.000.000,00 | RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036 | 1.142.621,44 | 0,33 |
| 600.000,00 | GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 | 276.015,06 | 0,08 | 16.922.000,00 | RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037 | 1.673.766,56 | 0,49 |
| 600.000,00 | GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 | 219.015,06 | 0,06 | 2.030.000,00 | RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037 | 82.542,03 | 0,02 |
| 600.000,00 | GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 | 143.340,84 | 0,04 | 75.000.000,00 | RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037 | 540.782,13 | 0,16 |
| 600.000,00 | GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031 | 44.115,84 | 0,01 | | | | |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

| Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos | Número/ Nominal | Descripción | Valor de mercado (Nota 2) | % de los activos netos |
|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 16.424.000,00 | Residential Asset Securitiza 6.25% 25-07-2036 | 2.539.908,12 | 0,74 | | | | |
| 32.500.000,00 | RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036 | 646.454,44 | 0,19 | | | | |
| 4.000.000,00 | RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036 | 273.223,87 | 0,08 | | | | |
| 1.000.000,00 | RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037 | 48.070,66 | 0,01 | | | | |
| 19.400.000,00 | RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037 | 912.593,89 | 0,27 | | | | |
| 600.000,00 | SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048 | 523.324,86 | 0,15 | | | | |
| 20.000.000,00 | Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042 | 5.875.061,39 | 1,71 | | | | |
| 6.000.000,00 | SNDPT 2014-2RA A | 5.988.330,00 | 1,74 | | | | |
| 19.909.000,00 | STAR M Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037 | 460.963,71 | 0,13 | | | | |
| 14.000.000,00 | Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036 | 424.975,15 | 0,12 | | | | |
| 8.000.000,00 | Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037 | 456.796,05 | 0,13 | | | | |
| 13.746.000,00 | Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035 | 506.720,74 | 0,15 | | | | |
| 1.039.000,00 | UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051 | 845.882,73 | 0,25 | | | | |
| 1.017.000,00 | UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050 | 831.858,81 | 0,24 | | | | |
| 1.085.000,00 | UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2051 | 846.765,14 | 0,25 | | | | |
| 10.000.000,00 | VENTR 2014-19A ARR | 10.001.440,00 | 2,91 | | | | |
| 27.000.000,00 | WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-04-2037 | 1.763.032,93 | 0,51 | | | | |
| 20.020.000,00 | Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036 | 1.740.057,14 | 0,51 | | | | |
| 45.000.000,00 | Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037 | 2.137.235,68 | 0,62 | | | | |
| 3.000.000,00 | Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036 | 239.740,83 | 0,07 | | | | |
| 3.500.000,00 | Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036 | 460.145,25 | 0,13 | | | | |
| 12.500.000,00 | Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037 | 792.964,52 | 0,23 | | | | |
| 1.500.000,00 | Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037 | 71.231,92 | 0,02 | | | | |
| 500.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049 | 470.083,60 | 0,14 | | | | |
| 447.433,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 3.809% 15-12-2048 | 431.774,01 | 0,13 | | | | |
| 1.300.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048 | 1.044.027,92 | 0,30 | | | | |
| 1.793.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059 | 1.530.612,38 | 0,45 | | | | |
| 539.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047 | 508.743,88 | 0,15 | | | | |
| 600.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060 | 532.804,50 | 0,15 | | | | |
| 45.000.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048 | 177.171,85 | 0,05 | | | | |
| 18.580.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059 | 319.417,53 | 0,09 | | | | |
| 35.000.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050 | 275.089,79 | 0,08 | | | | |
| 35.000.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048 | 169.425,48 | 0,05 | | | | |
| 432.000,00 | Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049 | 347.264,02 | 0,10 | | | | |
| 64.860.500,00 | Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038 | 1.215.459,15 | 0,35 | | | | |
| 99.000.000,00 | Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036 | 1.685.024,03 | 0,49 | | | | |
| 29.474.600,00 | WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047 | 83.681,81 | 0,02 | | | | |
| | | 278.156.445,85 | 80,89 | | | | |
| | Total bonos | 278.156.445,85 | 80,89 | | | | |
| | Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado | 278.156.445,85 | 80,89 | | | | |
| | | | | | Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | |
| | | | | | Bonos | | |
| | | | | | USD | | |
| | | | | 1.237.000,00 | 20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035 | 919.093,72 | 0,27 |
| | | | | 1.181.000,00 | 20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035 | 833.175,07 | 0,24 |
| | | | | 5.500.000,00 | Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041 | 2.507.319,74 | 0,73 |
| | | | | 27.738.000,00 | GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027 | 1,14 | 0,00 |
| | | | | 1.000.000,00 | MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | 2.000.000,00 | Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032 | 655.278,67 | 0,19 |
| | | | | | | 4.914.868,34 | 1,43 |
| | | | | | Total bonos | 4.914.868,34 | 1,43 |
| | | | | | Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | 4.914.868,34 | 1,43 |
| | | | | | Total inversiones en valores | 339.938.533,21 | 98,86 |
| | | | | | Saldos bancarios | 2.417.911,89 | 0,70 |
| | | | | | Otros activos netos | 1.510.086,58 | 0,44 |
| | | | | | Total activos netos | 343.866.531,68 | 100,00 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

| País | | Sector | |
|----------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| Estados Unidos | 90,44 | Renta fija privada | 52,75 |
| Islas Caimán | 7,97 | Cédulas hipotecarias redimibles | 23,70 |
| Bermudas | 0,45 | Títulos de deuda pública | 16,54 |
| | | Cédulas hipotecarias | 5,87 |
| Total | 98,86 | Total | 98,86 |

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

| Importe comprado | Divisa adquirida | Importe vendido | Divisa vendida | Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) | Fecha de vencimiento |
|---|------------------|-----------------|----------------|--|----------------------|
| Cobertura de clase de acciones: | | | | | |
| Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London | | | | | |
| 182.489,11 | CHF | 208.867,69 | USD | 9.718,15 | 31/01/2024 |
| 32.958.834,43 | EUR | 36.192.033,89 | USD | 279.881,75 | 31/01/2024 |
| 204.232,77 | GBP | 258.333,90 | USD | 1.544,41 | 31/01/2024 |
| 1.815.430,31 | USD | 1.661.495,33 | EUR | (23.119,48) | 31/01/2024 |
| 26.438,65 | USD | 20.906,79 | GBP | (164,40) | 31/01/2024 |
| | | | | 267.860,43 | |

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023

Nota 1 - General

La Sociedad está constituida como sociedad de capital variable, *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) con múltiples compartimentos (a cada uno de los cuales se hará referencia en el presente como «Subfondo», que se define como «fondo» en el folleto) con arreglo a la ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades comerciales con sus oportunas reformas y la parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (OIC) con sus oportunas reformas (la «Ley»). El Consejo de Administración nombró a Nordea Investment Funds S.A. como su sociedad gestora (la «Sociedad Gestora»). La Sociedad Gestora se encarga de las actividades de gestión de cartera, administración y distribución de la Sociedad. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch ha sido designado depositario de la Sociedad (el «Depositario»). La Sociedad cumple los principios de buen gobierno establecidos en la revisión de 2022 del Código de conducta de la Asociación de la Industria de Fondos de Luxemburgo («ALFI») publicado por esta en junio de 2022.

Al final del ejercicio del informe, la Sociedad estaba formada por los siguientes subfondos:

| Denominación del subfondo | Divisa de base | Fecha de constitución |
|---|----------------|-----------------------|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | EUR | 23/05/2018 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | 01/10/2009 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | 15/06/2011 |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | USD | 06/01/1994 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | USD | 28/04/2020 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | EUR | 22/02/2012 |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | CNH | 05/05/2015 |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | USD | 02/12/2013 |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | EUR | 14/05/2020 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | DKK | 21/02/1997 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | USD | 30/05/2012 |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | USD | 15/11/2011 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | USD | 21/11/2017 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | USD | 17/01/2019 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | USD | 10/08/2022 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | USD | 18/04/2011 |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | USD | 27/09/2022 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | USD | 26/10/2015 |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | EUR | 03/11/2008 |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | EUR | 09/08/2022 |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) | EUR | 20/10/1989 |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | EUR | 20/10/1989 |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | EUR | 10/01/2019 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | EUR | 05/06/1996 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | 29/01/2019 |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | EUR | 22/02/2012 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | EUR | 28/09/2012 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | EUR | 01/01/2006 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | EUR | 12/03/2011 |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | EUR | 15/01/2019 |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | EUR | 23/03/2009 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | EUR | 14/11/2017 |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | EUR | 18/03/2020 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | EUR | 03/05/2013 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | EUR | 20/01/2021 |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | GBP | 13/10/2015 |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | EUR | 13/03/2008 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | USD | 26/04/2022 |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | USD | 19/02/2019 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | USD | 21/02/2019 |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| Denominación del subfondo | Divisa de base | Fecha de constitución |
|--|----------------|-----------------------|
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | EUR | 10/06/2020 |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | USD | 06/12/2022 |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | USD | 11/02/2010 |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) | USD | 10/10/2023 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | USD | 06/07/2021 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | USD | 04/03/2019 |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | EUR | 13/11/2013 |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | EUR | 01/02/2010 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | USD | 15/11/2011 |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | USD | 11/03/2014 |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | USD | 03/12/2020 |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | USD | 21/09/2022 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | EUR | 01/01/2006 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | EUR | 05/03/2007 |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | USD | 18/05/2016 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | USD | 17/08/2022 |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | USD | 07/09/2022 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) | EUR | 21/04/2021 |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | USD | 05/07/2012 |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | USD | 04/12/2012 |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | EUR | 01/08/2007 |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | EUR | 24/10/2017 |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | USD | 03/03/2011 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | EUR | 04/05/1992 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | EUR | 15/01/2007 |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | EUR | 19/08/2014 |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | USD | 04/12/2012 |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | USD | 17/11/2021 |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | USD | 30/05/2012 |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | NOK | 15/05/1998 |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | NOK | 21/11/1997 |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | NOK | 18/07/1997 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) | EUR | 01/12/2022 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | USD | 03/10/2011 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | EUR | 02/11/2005 |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | SEK | 04/08/1995 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | SEK | 27/01/1995 |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | USD | 15/01/2010 |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | USD | 09/11/2021 |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | USD | 28/07/2008 |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | USD | 25/09/2012 |

a) Lanzamientos de subfondos

El Consejo de Administración de la Sociedad tomó la decisión de lanzar el siguiente subfondo:

| Denominación del subfondo | Fecha del 1er valor liquidativo |
|--|---------------------------------|
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund | 11/10/2023 |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

b) Liquidaciones y fusiones de subfondos

Durante el ejercicio se han liquidado o fusionado los siguientes subfondos:

| Subfondo cerrado | Subfondo absorbente | Fecha efectiva |
|--|---|----------------|
| Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund | Liquidation | 26/07/2023 |
| Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Fund | 27/03/2023 |
| Nordea 1 - North American Value Fund | Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund | 14/12/2023 |

c) Cambios de denominación de los subfondos

Durante el ejercicio se ha cambiado la denominación de los siguientes subfondos:

| Anterior denominación | Nueva denominación | Fecha efectiva |
|--|---|----------------|
| Nordea 1 - Global Bond Fund | Nordea 1 - European Bond Fund | 31/08/2023 |
| Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund | Nordea 1 - Global Impact Fund | 31/08/2023 |
| Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund | 31/08/2023 |
| Nordea 1 - Global Green Bond Fund | Nordea 1 - Green Bond Fund | 31/08/2023 |
| Nordea 1 - Global Social Bond Fund | Nordea 1 - Social Bond Fund | 31/08/2023 |

Nota 2 - Resumen de los principios y normas contables más significativos

Los estados financieros se elaboran con arreglo a los requisitos legales y normativos vigentes en Luxemburgo con relación a los fondos de inversión según el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo en el caso de los subfondos liquidados con arreglo a lo indicado en la *Nota 16 – Acontecimientos posteriores*, para los que los estados financieros se han elaborado conforme al principio de liquidación. La contabilidad basada en el hecho de que no continuará en funcionamiento no ha provocado ajustes sustanciales en los valores liquidativos publicados del subfondo.

a) Valoración de los títulos y valores de inversión

Los títulos y valores de inversión se valorarán como sigue:

1. Los valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o que sean objeto de negociación en otro mercado regulado de Europa, América del Norte o del Sur, Asia, Australia, Nueva Zelanda o África, que opere regularmente y esté reconocido y abierto al público, se valorarán conforme al último precio conocido en el momento en que se realiza la valoración. En caso de que un mismo valor o instrumento del mercado monetario cotice en varios mercados, se utilizará la cotización en el mercado principal de este valor o instrumento del mercado monetario. En caso de no existir cotización alguna o en caso de que las cotizaciones existentes no sean representativas de su valor justo, el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue llevará a cabo dicha valoración de buena fe, con objeto de establecer el precio de comprador probable de dichos títulos y valores.
2. Los valores o instrumentos del mercado monetario no cotizados se valorarán en función de su precio de comprador probable determinado de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue.
3. Los activos líquidos y los préstamos se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados.
4. Las participaciones/acciones de OICVM autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones posteriores y/u otros OIC asimilados se valorarán a su último valor liquidativo disponible;
5. Los acuerdos de recompra se valoran descontando el pago a plazo a la fecha de valoración, al tiempo que se restan los intereses acumulados en la fecha de valoración para obtener un precio limpio.

b) Plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores de inversión

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores se determinarán sobre la base del coste medio de los valores vendidos.

c) Conversión de divisas extranjeras

Los estados financieros de cada subfondo de la Sociedad se expresan en la divisa de base correspondiente al mismo. El activo y pasivo expresado en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a esta última utilizando los tipos de cambio vigentes a final de año. Los ingresos y gastos expresados en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a la misma utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de pago. Las plusvalías o minusvalías resultantes del cambio de divisas se incluyen en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Los tipos de cambio principales utilizados al final del ejercicio fueron:

| | | |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 1 EUR = 1,627568 AUD | 1 EUR = 0,925660 CHF | 1 EUR = 7,87267116 CNH |
| 1 EUR = 7,4531925 DKK | 1 EUR = 0,8689704 GBP | 1 EUR = 156,341592 JPY |
| 1 EUR = 11,233529 NOK | 1 EUR = 4,338463 PLN | 1 EUR = 11,086980 SEK |
| 1 EUR = 1,459527 SGD | 1 EUR = 1,1052000 USD | |

d) Coste de los títulos y valores de inversión

El coste de los títulos y valores de inversión denominados en divisas distintas a la divisa de base del subfondo se convierten a esta última al tipo de cambio vigente en la fecha de compra.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

e) Dividendos e intereses

Los dividendos se registran netos tras aplicar las retenciones fiscales. Se reconocen como ingresos en la fecha en que los valores cotizan por primera vez *ex dividendo*, en la medida en que el subfondo cuenta de forma razonable con información disponible sobre estos. Los intereses sobre los bonos se acumulan a diario.

f) Contratos de futuros financieros

La Sociedad está autorizada a comprar y vender contratos de futuros financieros. Al celebrar un contrato, la Sociedad deposita y mantiene efectivo como garantía real con el agente de complensación, Merrill Lynch International Limited. Los depósitos en garantía necesarios para cubrir las garantías de los contratos se ajustan diariamente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se consideran materializados en ese momento, aunque se reflejan como plusvalía/(minusvalía) no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»). La garantía se calcula como la diferencia entre el valor del contrato en el día de valoración anterior y el valor del futuro financiero en el día de valoración.

g) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha del Estado del activo neto para el período hasta su vencimiento.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo abiertos al final del año se indican en el Estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) no materializada neta sobre contratos de divisas a plazo».

h) Contratos de permutas de acciones

Un contrato de permuta de acciones es un acuerdo bilateral en el que una parte adquiere exposición económica a la rentabilidad de un activo de referencia durante un período concreto sin ser el propietario efectivo de dicho activo.

El activo subyacente puede ser una acción, una cesta de acciones o un índice o cesta de índices.

Los contratos de permutas de acciones son apalancados, lo que implica que permiten que un inversor adquiera exposición a los cambios que experimentan los precios de la renta variable en acciones sin desembolsar el efectivo necesario para adquirir dichas acciones.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de renta variable».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»).

i) Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Una permuta de cobertura por incumplimiento crediticio es una transacción derivada de crédito en la que dos partes formalizan un acuerdo por el que una parte (el comprador de protección) abona a la otra (el vendedor de protección) un cupón periódico fijo durante la vida específica del acuerdo a cambio de un pago que depende de un evento de crédito relacionado con la obligación de referencia subyacente.

Si se produce un evento de crédito, el vendedor de protección estaría obligado a efectuar un pago, que sería o bien: (i) una liquidación neta en efectivo igual al importe teórico de la permuta menos el valor de subasta de la obligación de referencia, o bien (ii) el importe teórico de la permuta a cambio de la entrega de la obligación de referencia. La venta efectiva de protección añade apalancamiento a la cartera de un fondo hasta el importe teórico de los acuerdos de permutas.

Las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan posteriormente con la contraparte o la entidad de contrapartida central (CCP, por sus siglas en inglés). El valor inicial de los contratos es igual al valor ajustado al mercado en el momento del lanzamiento y se intercambia un pago inicial para garantizar que el valor económico de la transacción es cero para las dos partes al inicio de la operación.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio al coste».

j) Permutas de tipos de interés

Una permuta de tipos de interés constituye un acuerdo bilateral en el que cada parte acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) basados en un importe teórico que sirve como base de cómputo que normalmente no se intercambia.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Las permutas de tipos de interés se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan con la valoración de un tercero, la contraparte o la entidad de contrapartida central (CCP, por sus siglas en inglés).

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre contratos de permutas». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato, si lo hubiese, se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de tipos de interés al coste».

k) Permutas de rendimiento total (TRS) sobre el Índice

Una permuta de rendimiento total («TRS») sobre el Índice es un contrato en el que una parte (el pagador del rendimiento total) transfiere la rentabilidad económica total de un activo de referencia a la otra parte (el receptor del rendimiento total) a cambio de pagos basados en un tipo fijo o variable. La rentabilidad económica total incluye los ingresos por intereses y comisiones, plusvalías o minusvalías generadas por los movimientos del mercado e insolvencias. La Sociedad únicamente participará en aquellas transacciones realizadas por medio de instituciones financieras con una calificación crediticia mínima de grado de inversión que tengan su domicilio social en un país de la OCDE.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de renta variable».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»/«Minusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»).

l) Opciones

Las opciones son contratos que otorgan a su titular el derecho a comprar o vender un número concreto de acciones o participaciones de un valor concreto a un precio específico en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento indicada en el contrato. Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones suscritas (vendidas) se registran como un pasivo.

Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor original de la opción) y el producto de la liquidación se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. Cuando se adquieren o entregan valores tras el ejercicio de una opción, el producto del coste o la venta de la adquisición se ajusta por el importe de la prima. Al cerrar una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. En el momento de expirar una opción, la prima se contabiliza como una plusvalía materializada en el caso de las opciones suscritas o como una minusvalía materializada en el caso de las opciones adquiridas.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y permutas de tipos de interés («swaptions»). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. No obstante, la Sociedad no se ve expuesta al riesgo crediticio sobre las opciones suscritas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación al abonar la prima al inicio del contrato.

El precio de las opciones cotizadas se determina mediante los precios proporcionados por Refinitiv o Bloomberg. En el caso de las acciones *in the money* y *at the money* en las que no existen cotizaciones, se aplica un modelo teórico que emplea los precios subyacentes y las curvas de volatilidad implícita.

La valoración de opciones OTC, al igual que las opciones FX, se basa en un modelo teórico que emplea los datos de volatilidad de divisas al contado y las opciones sobre divisas, así como los tipos de interés.

La valoración de los *swaptions* se basa en un modelo teórico que emplea datos de volatilidad del *swaption* y los tipos de interés. El modelo tiene en cuenta las convenciones de liquidación de la ISDA.

El valor de mercado de las opciones se indica en el estado del activo neto, dentro del apartado «Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado». Los Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones resultantes se incluyen en el estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto dentro del apartado «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones» y de «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones».

m) Permutas ligadas a la inflación

Una permuta ligada a la inflación es un acuerdo bilateral por el que una parte abona un flujo de efectivo a tipo fijo sobre el importe del nominal, mientras que la otra abona un tipo variable vinculado a un índice de inflación. La parte que abona el tipo variable paga el tipo ajustado a la inflación multiplicado por el importe del nominal. Estos importes se calculan y contabilizan cada vez que se calcula el valor liquidativo.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre contratos de permutas».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

n) Definición de términos empleados en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos y en las tablas de Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio

FRN (bono a interés variable): Bono con un cupón indexado con un tipo de interés de referencia como el LIBOR o el Euribor más o menos un diferencial. A partir de la fecha de la emisión únicamente se conocen las fechas de los cambios.

MULTI: bonos cuyos tipos pueden cambiar de fijo a flotante o de fijo a variable y en los que los tipos de interés y las fechas de los cambios se conocen a partir de la fecha de emisión.

VAR: bono con un tipo de interés que varía durante su vida que no es ni RFN ni MULTI.

PERPETUAL: Este término se emplea para los bonos sin fecha de vencimiento. El importe del principal nunca se abona al inversor y en su lugar este percibe un flujo constante de intereses para siempre.

P-NOTE (Participatory note): instrumentos emitidos por inversores extranjeros institucionales a los inversores extranjeros que desean invertir en los mercados bursátiles indios sin registrarse ante el regulador del mercado, el Securities and Exchange Board of India (SEBI).

Sin obligación de referencia (no ref obligation): se indica en las tablas de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

o) Estados consolidados

El Estado consolidado del activo neto y el Estado consolidado de las operaciones y los cambios sufridos en el activo neto de la Sociedad son la suma de los estados de cada fondo convertidos a euros al tipo de cambio vigente al final del año. La diferencia entre el activo neto total de apertura expresado a los tipos decambio vigentes al comienzo del ejercicio y su valor al final del ejercicio se indica como una diferencia de cambio en el apartado «Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura» en los Estados consolidados de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

La inversión cruzada (por la que un subfondo invierte en otro subfondo del fondo) y las cuentas entre fondos asociadas no se han eliminado a los efectos de presentar los resultados combinados. La inversión cruzada representa el 0,01% del activo neto combinado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

p) Disposiciones relativas los impuestos sobre la plusvalía de capital en la India

Las plusvalías de capital realizadas con la enajenación de acciones cotizadas indias en un plazo de 12 meses tras la adquisición (plusvalías a corto plazo) están sujetas a impuestos sobre las plusvalías de capital. La enajenación de acciones cotizadas indias transcurridos 12 meses tras su adquisición (plusvalías a largo plazo) estaba exenta hasta abril de 2018. A partir de esa fecha, la India también introdujo un impuesto sobre la plusvalía de capital a las plusvalías a largo plazo. Hasta el 9 de diciembre de 2021, los impuestos sobre la plusvalía de capital se tomaron en cuenta en función de cuándo se produjeron, unos días después de cada operación, a los tipos aplicables a una plusvalía a corto plazo o una plusvalía a largo plazo sin tener en cuenta una provisión. Desde el 9 de diciembre de 2021, los impuestos sobre las plusvalías aplicables a los fondos que invierten en la India se acumulan en el Valor de inventario neto.

La provisión se indica en el epígrafe «Neto otras cuentas a cobrar» o «Neto otras cuentas a pagar» en el Estado del activo neto y en el epígrafe «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

| Denominación del fondo | Divisa de base | Importe |
|---|----------------|--------------|
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | USD | 190.201,13 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | USD | 703.725,95 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | USD | 8.335.512,49 |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | USD | 56.392,18 |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | EUR | 101.028,34 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | USD | 163.620,28 |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | USD | 4.215,52 |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | USD | 6.732.567,89 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | USD | 0,01 |

q) Último valor liquidativo negociable del ejercicio

El informe anual recoge todos los subfondos con un valor liquidativo de fecha 29 de diciembre de 2023, a excepción del Nordea 1 - Latin American Equity Fund, debido a que los mercados de América Latina cerraron el 29 de diciembre de 2023. El 29 de diciembre de 2023 se calculó un valor liquidativo no negociable para este subfondo a efectos de los presentes estados financieros. Este valor liquidativo no negociable se basó en los últimos precios de mercado disponibles de las inversiones a 29 de diciembre de 2023.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Nota 3 - Cargos detraídos de la Sociedad a lo largo de un año

Los cargos cubren los gastos de explotación del subfondo, incluidos los de gestión, administración, la *taxe d'abonnement* y los costes de distribución. Estas comisiones se acumulan a diario sobre el activo total de las clases de acciones y subfondos relevantes y se deducen de los activos del subfondo trimestralmente, por lo que reducen el rendimiento de su inversión.

Estas comisiones son iguales para todos los accionistas de un subfondo y clase de acciones concretos.

a) Comisión de gestión: Estas comisiones, que se abonan con cargo a los activos del subfondo en cuestión, deben abonarse a la sociedad gestora. Las comisiones de gestión aplicables a las acciones D y Z se establecen conforme a condiciones distintas que se aplican a los inversores de dichas acciones. Las comisiones de gestión de las acciones X no se detraen del subfondo, sino que son abonadas por los inversores en este tipo de acciones. Las comisiones de gestión de las acciones Y son cero.

b) Gastos de explotación: Estos gastos se componen de una comisión de administración (correspondiente a la administración central), comisiones del depositario (gastos de custodia y otros servicios asociados) y la *taxe d'abonnement*.

La *taxe d'abonnement* (impuesto de suscripción) se calcula y se abona trimestralmente con arreglo al valor liquidativo agregado de las acciones en circulación de la SICAV. Se abona con cargo a los gastos de explotación según los porcentajes siguientes:

Clases C, E, F, N, P, y Q: 0,05%

Clases D, I, V, X, Y y Z: 0,01%

El valor de los activos que representan las participaciones o acciones que se mantienen en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo está exento del impuesto de suscripciones, siempre y cuando dichas participaciones o acciones ya hayan sido objeto de este impuesto en Luxemburgo.

Los gastos de custodia y de administración asociados se basan en el valor de los activos que se mantienen bajo custodia, y varían entre subfondos en función de los países en los que estos invierten.

Además, los gastos de explotación incluyen:

- Todos los gastos del auditor y los asesores legales
- Todos los gastos relacionados con la publicación y el suministro de información a los accionistas, en concreto el coste de impresión, la distribución de los informes financieros y cualesquiera folletos
- Todos los gastos relacionados con el mantenimiento, elaboración, impresión, traducción, distribución, entrega, almacenamiento y archivo de los documentos de datos fundamentales para el inversor (los «KIID») o el documento de datos fundamentales («KID»)
- Todo coste o gasto de publicidad distinto de los especificados anteriormente que la sociedad gestora determine que está directamente relacionado con la oferta o la distribución de acciones, y determinadas comisiones y gastos de plataformas, según proceda.
- Todos los gastos que conlleva registrar y mantener el registro de la SICAV ante las autoridades supervisoras y las bolsas de valores

Gastos no incluidos en ninguno de los puntos anteriores:

- todos los impuestos pagaderos sobre los activos ingresos, excepto la *taxe d'abonnement*
- comisiones de transacción del depositario
- otras comisiones relacionadas con las operaciones, como las tasas y comisiones ordinarias de corretaje, los gastos bancarios, los derechos de timbre y otros gravámenes similares
- costas judiciales
- cualquier gasto extraordinario u otros gastos imprevistos
- los restantes gastos a cargo de la SICAV

En las siguientes tablas se indican las comisiones de gestión y los gastos de explotación de las clases de acciones que están disponibles para (i) inversores institucionales y (ii) todos los inversores salvo los institucionales

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para inversores institucionales:

| | Comisión de gestión* | | | | | | Gastos de explotación (máx.) | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|--------|--------|----------------------------|--------|------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | n.d. | 0,900% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 0,800% | 1,000% | 1,000% | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 1,100% | 1,200% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | n.d. | 0,650% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,100% | 0,250% |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| | Comisión de gestión* | | | | | | Gastos de explotación (máx.) | | | | | |
|---|----------------------|--------|------|----------------------------|--------|------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | n.d. | 0,100% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,150% | 0,150% | 0,150% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | 0,300% | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | n.d. | 0,800% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | n.d. | 0,700% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,150% | 0,250% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,150% | 0,250% |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | n.d. | 0,200% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,150% | 0,150% | 0,150% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | n.d. | 0,350% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,150% | 0,150% | 0,150% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 0,450% | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | n.d. | 0,650% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | n.d. | 0,400% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 0,430% | 0,700% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,100% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| | Comisión de gestión* | | | | | | Gastos de explotación (máx.) | | | | | |
|--|----------------------|--------|------|----------------------------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | 0,310% | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,202% |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | n.d. | 0,800% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,150% | 0,250% |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | n.d. | 0,500% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,100% | 0,250% |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | 0,450% | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,300% |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | n.d. | 0,800% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | 0,400% | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,150% | 0,250% |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | n.d. | 1,000% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,350% | 0,350% | 0,350% | 0,300% | 0,150% | 0,300% |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | n.d. | 1,000% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,300% | 0,300% | 0,300% | 0,250% | 0,150% | 0,250% |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | n.d. | 0,250% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,150% | 0,150% | 0,150% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | n.d. | 1,000% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| | Comisión de gestión* | | | | | | Gastos de explotación (máx.) | | | | | |
|--|----------------------|--------|------|----------------------------|--------|------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | n.d. | 0,750% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | n.d. | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | n.d. | 0,125% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - Social bond Fund (Nota 1c) | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | n.d. | 1,000% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,150% | 0,200% |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 0,500% | 0,850% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | n.d. | 0,300% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,150% | 0,100% | 0,150% |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | n.d. | 0,125% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,200% | 0,200% | 0,200% | 0,100% | 0,100% | 0,100% |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | n.d. | 0,350% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | n.d. | 0,350% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | n.d. | 0,600% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,250% | 0,250% | 0,250% | 0,200% | 0,100% | 0,200% |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 0,400% | 0,550% | n.d. | Facturada a los inversores | 0,000% | n.d. | 0,350% | 0,350% | 0,350% | 0,300% | 0,100% | 0,300% |

(*) Tipo efectivo aplicado a la clase de acciones en la fecha del informe. Se indica «n.d.» cuando no existen acciones en circulación.

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para todos los inversores (excepto las clases reservadas a los inversores institucionales):

| | Comisión de gestión* | | | | | | | Gastos de explotación (máx.) |
|--|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------------------------------|
| | C | E | F | N | P | Q | S | |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | 1,000% | 1,600% | n.d. | n.d. | 1,600% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 1,100% | 1,700% | 1,000% | 1,000% | 1,700% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 1,300% | 2,000% | 1,200% | 1,200% | 2,000% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | 0,950% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | 1,350% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | 0,750% | 1,200% | 0,650% | n.d. | 1,200% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | n.d. | 1,000% | 0,500% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | 0,175% | n.d. | n.d. | 0,250% |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 0,400% | 0,600% | 0,300% | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | 0,600% | 1,000% | 0,500% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | 0,900% | 1,200% | 0,800% | n.d. | 1,200% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | n.d. | 1,300% | 0,700% | n.d. | 1,300% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | 0,600% | 0,900% | 0,500% | n.d. | 0,900% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | 0,700% | 1,200% | n.d. | n.d. | 1,200% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | 1,350% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | n.d. | 1,000% | 0,600% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| | Comisión de gestión* | | | | | | | Gastos de explotación (máx.) |
|--|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------------------------------|
| | C | E | F | N | P | Q | S | |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | 0,300% | 0,400% | 0,200% | n.d. | 0,400% | 0,400% | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) | 0,400% | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | 0,400% | 0,600% | 0,300% | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | n.d. | 0,600% | 0,300% | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | 0,400% | 0,600% | 0,300% | 0,300% | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 0,450% | 0,700% | n.d. | n.d. | 0,700% | n.d. | n.d. | 0,250% |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | 0,600% | 1,000% | 0,500% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 0,600% | 1,000% | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | 0,600% | 1,000% | 0,500% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | 0,600% | 1,000% | 0,500% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund | 0,850% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | n.d. | 1,200% | 0,650% | n.d. | 1,200% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | 0,500% | 0,800% | 0,400% | n.d. | 0,800% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 0,700% | n.d. | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | 0,850% | 1,750% | 0,750% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | 0,850% | 1,750% | 0,750% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | n.d. | n.d. | 0,750% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | 0,700% | 1,000% | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) | 0,700% | 1,000% | 0,600% | n.d. | 1,000% | 0,800% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | 0,850% | 1,750% | 0,750% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | 0,900% | 1,600% | 0,800% | n.d. | 1,600% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | 0,600% | 0,750% | n.d. | n.d. | 0,750% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | 0,850% | 1,750% | 0,750% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | 0,850% | 1,750% | n.d. | n.d. | 1,750% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | 0,850% | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 0,950% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 0,900% | 1,750% | 0,800% | n.d. | 1,750% | 1,500% | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | 0,950% | 1,500% | 0,850% | n.d. | 1,500% | 1,350% | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) | 0,400% | n.d. | 0,300% | n.d. | 0,600% | 0,450% | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | 1,100% | 1,800% | n.d. | n.d. | 1,800% | n.d. | n.d. | 0,500% |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | n.d. | 1,000% | 0,600% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | 1,100% | 1,600% | 1,000% | n.d. | 1,600% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | 0,350% | 0,500% | 0,250% | 0,250% | 0,500% | n.d. | n.d. | 0,250% |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | 0,700% | 1,000% | 0,600% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | 0,950% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | 1,100% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | 0,700% | 1,000% | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | 0,700% | n.d. | 0,600% | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | 0,850% | 1,500% | 0,750% | 0,750% | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| | Comisión de gestión* | | | | | | | Gastos de explotación (máx.) |
|--|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------------------------------|
| | C | E | F | N | P | Q | S | |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | 0,400% | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | 0,950% | 1,500% | n.d. | n.d. | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 0,125% | 0,125% | n.d. | n.d. | 0,125% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) | 0,400% | 0,600% | 0,300% | n.d. | 0,600% | 0,450% | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 1,100% | 1,800% | 1,000% | n.d. | 1,800% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 0,950% | 1,500% | n.d. | 0,850% | 1,500% | n.d. | n.d. | 0,350% |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | 0,400% | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,600% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 0,125% | 0,125% | n.d. | n.d. | 0,125% | n.d. | n.d. | 0,300% |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | 0,450% | 0,700% | 0,350% | n.d. | 0,700% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | 0,450% | n.d. | 0,350% | n.d. | 0,700% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | 0,700% | 1,000% | n.d. | n.d. | 1,000% | n.d. | n.d. | 0,400% |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 0,650% | 1,100% | n.d. | n.d. | 1,100% | n.d. | n.d. | 0,450% |

(*) Tipo efectivo aplicado a la clase de acciones en la fecha del informe. Se indica «n.d.» cuando no existen acciones en circulación.

c) Comisión de distribución: Esta comisión se abona a la sociedad gestora, que en principio la traslada al intermediario o distribuidor local. La Comisión únicamente se aplica a las acciones E y es del 0,75% anual.

d) Comisiones por resultados: La sociedad gestora puede percibir una comisión por resultados. La comisión por resultados se deduce del valor liquidativo y se traslada al gestor de inversiones del respectivo Subfondo.

En el caso de las clases de acciones institucionales (salvo las clases de acciones I), la sociedad gestora tiene potestad para decidir, antes de la primera inversión, si aplica o no una comisión por resultados, así como el porcentaje de esta aplicado a la clase de acciones.

En el caso de las clases de acciones X, la sociedad gestora podrá facturar directamente una comisión por resultados a los inversores por cada estructura de cargos independiente acordada entre cada inversor individual y la sociedad gestora.

El gestor de inversiones puede optar por renunciar a su derecho a la comisión por resultados. En este caso, la sociedad gestora no tiene derecho a percibir una comisión por resultados del respectivo subfondo.

En los casos en que sea aplicable, debe abonarse una comisión por resultados si, al final del período de revisión de la rentabilidad, el valor liquidativo de la acción supera su respectiva cota máxima de referencia y su *hurdle rate* acumulada desde que se abonó por última vez la comisión por resultados.

La rentabilidad de una clase de acciones se revisa al final de cada año natural. Si durante un año natural se crea una clase de acciones, el período de revisión de la rentabilidad comienza a partir de la fecha en la que la clase de acciones comenzó a funcionar hasta el próximo final de año natural.

La cota máxima de referencia de una acción es la que sea mayor entre (i) el valor liquidativo inicial de la acción o (ii) el máximo precio del valor liquidativo al final de cada año natural. El período de referencia a efectos de rentabilidad equivale a la vida completa del Subfondo y no puede reiniciarse.

En la siguiente tabla se indican las *hurdle rates*. A la *hurdle rate* se le aplicará un suelo del 0%, es decir, mientras el tipo de interés utilizado como *hurdle rate* de cualquier clase de acciones sea negativo, esta se considerará del 0%. Esto significa que no puede aplicarse la comisión de rentabilidad si el valor de las acciones se reduce o se mantiene sin cambios durante un año natural.

| Subfondo | Hurdle rate | % de comisión máx. Clases C, E, F, P, I y Q |
|--|-----------------|---|
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | EURIBOR 1 Month | 15% |

La comisión por resultados se calcula y acumula a diario y se paga anualmente a período vencido con respecto a cada año natural.

Al final del año natural para el que se calcula la comisión por resultados, la comisión por resultados correspondiente a cada acción equivale como máximo al 15% de la apreciación del valor liquidativo de la acción (tras descontar la comisión por resultados) que supere la cota máxima de referencia de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados, tras deducir la *hurdle rate* de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados. Toda comisión por resultados pagadera se abonará por lo general en el plazo de 30 días naturales contados desde el final de cada año natural.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

En caso de que se liquide o se fusione un Subfondo o de que se produzcan reembolsos netos en alguna fecha de valoración, la parte proporcional del incremento de rentabilidad acumulado en el año relativo a dichas acciones reembolsadas se considera pagadero independientemente del resultado obtenido por el fondo tras dicha, liquidación, fusión o reembolso neto.

En cuanto esté disponible, la rentabilidad histórica con respecto a la *hurdle rate* se indica en el documento de datos fundamentales para el inversor o el documento de datos fundamentales aplicable.

Ejemplos de cómo se calculan las comisiones por resultados

| Año natural | Valor liquidativo al final del año natural | Rentabilidad (neta) al final del año natural | Hurdle rate | Hurdle rate acumulada desde la última comisión por resultados | Cota máxima de referencia desde la última comisión por resultados | Tipo de la comisión | Comisión por resultados pagadera |
|-------------|--|--|-------------|---|---|---------------------|--------------------------------------|
| Año 1 | 105 | 5,00% | 1,50% | 1,50% | Superada en un 5,00%* | 15,00% | 5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53% |
| Año 2 | 104 | (0,95%) | 1,00% | 1,00% | Sin cambios | 15,00% | Ninguna |
| Año 3 | 103 | (0,96%) | 0%** | 1,00% | Sin cambios | 15,00% | Ninguna |
| Año 4 | 106 | 2,91% | 3,00% | 4,03% | Superada en un 0,95% | 15,00% | Ninguna |
| Año 5 | 113 | 6,60% | 1,00% | 5,07% | Superada en un 7,62% | 15,00% | 7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38% |

* El precio de suscripción inicial representa la primera cota máxima de referencia. En este caso el precio de suscripción inicial es 100.

** De ser negativo, la *hurdle rate* será del 0%.

Nota 4 - Operaciones de recompra y de recompra inversa

El subfondo que figura a continuación ha abierto operaciones de recompra y recompra inversa el 31/12/2023, las cuales se recoge en el Estado de los instrumentos derivados.

Los ingresos/(gastos) derivados de las operaciones de recompra son los siguientes:

| Denominación del subfondo | Divisa de base | Ingresos/(gastos) |
|---|----------------|-------------------|
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | (20.748.605,74) |

Los ingresos/gastos se reflejan netos en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra».

Los ingresos/gastos derivados de las operaciones de recompra inversa son los siguientes:

| Denominación del subfondo | Divisa de base | Ingresos/(gastos) |
|---|----------------|-------------------|
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | 509.810,59 |

Los ingresos/gastos se reflejan netos en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa».

Nota 5 – Estado de los cambios en las inversiones

A través del domicilio social de la Sociedad, el Depositario y el Distribuidor principal o cualquiera de las empresas incluidas en la sección «Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo», puede obtenerse de forma gratuita y en papel una lista en la que se especifica el total de adquisiciones y ventas de inversiones para cada subfondo que tuvieron lugar durante el período analizado».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Nota 6 – Ratio de gastos totales (TER)

Esta ratio expresa la suma de todos los costes y comisiones cargados de forma continua al patrimonio neto del subfondo (gastos de explotación con arreglo a lo indicado dentro de «Gastos» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, exceptuando el apartado «Costes de transacciones») y se calcula de forma retrospectiva a modo de porcentaje del patrimonio neto del subfondo. Las comisiones de transacción derivadas de la compraventa de inversiones no se incluyen en el ratio. El TER se calcula con arreglo a las directrices de la Asset Management Association Switzerland (AMAS) de fecha 20 de abril de 2015 y en principio se calcula mediante la fórmula siguiente:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total de gastos de explotación en UM}^*}{\text{Patrimonio neto medio del subfondo en UM}^*} \times 100$$

*UM = Unidades monetarias de la divisa contable del subfondo

El TER se calcula para los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio financiero.

En el caso de los subfondos de nuevo lanzamiento, los gastos de explotación se anualizan.

Nota 7 – Cambios en el Folleto informativo de la Sociedad durante el ejercicio del informe

El folleto más reciente del Fondo es el Folleto de agosto de 2023.

Las versiones más recientes de los KIID/KID de cada una de las clases de acciones de los fondos de la Sociedad pueden encontrarse en nordea.lu.

El Folleto informativo vigente y los datos fundamentales para el inversor de las clases de acciones de los fondos de la Sociedad también pueden obtenerse sin coste alguno y en papel a través del domicilio social de la Sociedad y la Sociedad Gestora.

Todo cambio sustancial que se introduzca en el Folleto se comunicará mediante notificación remitida a la dirección que figura en el registro de accionistas, ya sea de forma física, electrónica o como enlace enviado por correo electrónico, sujeto al consentimiento del inversor (cuando así se exija) y en nordea.lu. Las notificaciones a los accionistas también estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad gestora y los Representantes del Fondo fuera del Luxemburgo.

Nota 8 – Clasificación de la cartera por país y sector económico (sin auditar)

La clasificación de la cartera por sector económico se indica de conformidad con las clasificaciones directas de GICS (un producto conjunto de MSCI y de Standard & Poor's).

Nota 9 – Capital en acciones y clases de acciones

Remítase a las secciones «La SICAV» y «Clases de acciones» del folleto de la Sociedad para obtener más información respectivamente sobre el capital social y las clases de acciones.

Nota 10 – Factor de ajuste

En los días hábiles en los que la negociación de las acciones del Subfondo supere determinado umbral, podrá ajustarse el valor liquidativo de un Subfondo por el factor de ajuste. Este ajuste refleja una evaluación de los costes globales (cargos fiscales previstos y costes de negociación en los que puedan incurrir el fondo y el diferencial estimado de oferta/demanda de los activos en los que invierte el Subfondo) en los que se haya incurrido en la compra o la venta de inversiones para atender, respectivamente, las suscripciones netas o los reembolsos netos de acciones (entendiendo que, en general, un Subfondo mantiene una liquidez diaria adecuada para atender los flujos de efectivo ordinarios con escaso o ningún impacto en las operaciones ordinarias de inversión). El valor liquidativo se ajustará al alza cuando la negociación neta en acciones del Subfondo sea positiva (suscripción neta) y a la baja cuando la negociación neta en las acciones del Subfondo sea negativa (reembolso neto).

El *swing pricing* prevé reducir el impacto de estos costes en los accionistas que no operan con sus acciones en ese momento, y afecta a aquellos que sí lo hacen ajustando el precio del valor liquidativo mediante el factor de ajuste. En la medida en que los mercados tienen distintas estructuras para gravar las compras y las ventas, puede que el factor de ajuste no sea igual para la suscripciones netas que para los reembolsos netos.

El Consejo de Administración también delegó en la Sociedad Gestora la toma de decisiones sobre la aplicación correcta y el nivel la metodología de *swinging single pricing*. Pese a que todos los fondos pueden verse sujetos al *swing pricing*, los umbrales y los factores de ajuste, según lo establecido por la Sociedad Gestora, pueden variar en función del Subfondo. En condiciones de mercado normales, el factor de ajuste no será superior al 2,00% del valor que tendría el valor liquidativo de todas las clases de acciones de un Subfondo.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Durante el ejercicio, se aplicó el mecanismo de *swing pricing* a los siguientes Subfondos:

| | | |
|--|---|--|
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | Nordea 1 - European Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global Value ESG Fund |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | Nordea 1 - Flexible Credit Fund | Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | Nordea 1 - Indian Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Global Disruption Fund | Nordea 1 - Latin American Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | Nordea 1 - Global Opportunity Fund | Nordea 1 - North American Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | Nordea 1 - Global Portfolio Fund | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund | Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | Nordea 1 - Global Small Cap Fund | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | Nordea 1 - US Corporate Bond Fund |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | Nordea 1 - US High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | |

En la fecha de elaboración del informe se ha contabilizado un importe de ajuste en los siguientes Subfondos:
Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Nota 11 - Comisiones por transacciones

Las comisiones por transacciones constituyen en principio la suma de los gastos de intermediarios y las comisiones bancarias.

Tal como se indica en la siguiente tabla y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, los costes de transacciones incluyen las comisiones bancarias y honorarios de intermediarios aplicados a los derivados.

Los gastos de intermediación que se recogen en la siguiente tabla constituyen los gastos y tasas bursátiles (en los casos en que sean aplicables) que aplica directamente el intermediario y que se le abonan en el momento de la liquidación de las acciones, los bonos y las opciones. Se registran como una parte integral del precio de coste en el momento de la propia transacción.

| Denominación del subfondo | Divisa | Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo | Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo |
|--|--------|--|---|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | EUR | 133.834,95 | 234.091,82 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | 1.176.017,88 | 2.219.959,63 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | 1.165.955,59 | 2.701.060,64 |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | USD | 127.551,61 | 17.874,77 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | USD | 319.378,85 | 20.335,19 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | EUR | - | 137.777,87 |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | CNH | - | 38.679,46 |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | USD | 344.847,34 | 28.498,59 |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | EUR | - | 19.706,94 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | DKK | - | 1.922.961,08 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | USD | - | 144.968,12 |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | USD | - | 22.730,83 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | USD | 15.901,93 | 59.931,04 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | USD | - | 408.487,14 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | USD | - | 16.315,32 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | USD | 3.870.883,39 | 95.045,95 |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| Denominación del subfondo | Divisa | Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo | Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo |
|--|--------|--|---|
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | USD | 16.866,45 | 7.533,75 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | USD | 13.833,94 | 13.223,01 |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | EUR | 43.991,99 | 15.341,59 |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | EUR | - | 11.718,15 |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) | EUR | - | 14.397,90 |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | EUR | - | 90.951,20 |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | EUR | - | 201.433,04 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | EUR | - | 846.451,52 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | - | 468.836,19 |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | EUR | - | 44.037,96 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | EUR | - | 95.091,89 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | EUR | - | 220.322,02 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | EUR | - | 32.896,33 |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | EUR | - | 105.570,62 |
| Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1b) | EUR | - | 290,79 |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | EUR | 317.979,44 | 6.801,74 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | EUR | 1.916.850,77 | 12.432,88 |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | EUR | - | 3.981,95 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | EUR | - | 370.796,37 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | EUR | - | 26.594,30 |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | GBP | 943.172,23 | 383.693,43 |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | EUR | 1.503.619,84 | 102.023,65 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | USD | 278.633,38 | 9.759,71 |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | USD | 65.935,72 | 15.594,93 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | USD | 109.007,82 | 19.309,70 |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | EUR | 39.022,15 | 12.104,61 |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | USD | 8.505,30 | 2.665,21 |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | USD | - | 20.914,25 |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) | USD | - | 17.920,68 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | USD | 46.606,47 | 16.733,56 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | USD | 218.837,48 | 21.159,61 |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | EUR | 88.389,96 | 8.897,77 |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | EUR | 50.560,78 | 7.223,29 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | USD | 416.584,25 | 20.565,58 |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | USD | 203.778,11 | 15.889,70 |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | USD | 42.037,11 | 12.553,66 |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | USD | 4.654,32 | 4.458,35 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | EUR | 1.758.911,49 | 25.780,60 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | EUR | 410.474,53 | 67.697,64 |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | USD | 779.681,03 | 25.352,78 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | USD | 19.708,90 | 2.250,15 |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | USD | 36.341,04 | 6.312,19 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) | EUR | - | 25.561,83 |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | USD | 1.038.750,22 | 51.544,69 |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | USD | - | 24.125,74 |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | EUR | 65.200,41 | 44.473,62 |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | EUR | - | 524.754,09 |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | USD | - | 19.465,33 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | EUR | 132.920,88 | 5.844,64 |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| Denominación del subfondo | Divisa | Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo | Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo |
|--|--------|--|---|
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | EUR | 40.924,40 | 10.199,56 |
| Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (Nota 1b) | EUR | 21.403,60 | 2.135,75 |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | EUR | 60.384,08 | 7.808,84 |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | USD | - | 72.938,80 |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | USD | - | 244.869,51 |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | USD | 84.603,80 | 28.379,86 |
| Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b) | USD | 124.834,26 | 11.568,40 |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | NOK | - | 153.823,03 |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | NOK | 188.881,05 | 48.200,61 |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | NOK | - | 58.973,26 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) | EUR | - | 2.766,41 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | USD | 586.709,89 | 56.030,45 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | EUR | 1.786.780,16 | 948.086,21 |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | SEK | - | 62.451,06 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | SEK | - | 44.270,39 |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | USD | - | 332.126,62 |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | USD | - | 518.663,36 |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | USD | - | 149.783,84 |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | USD | - | 22.329,60 |

Nota 12 – Distribución provisional

a) Distribución anual

La Sociedad ha distribuido dividendos anuales en la fecha *ex dividendo* de 24 de abril de 2023 y la fecha de abono de 27 de abril de 2023, tal como se indica en el informe del Consejo de administración del ejercicio del informe anterior.

b) Distribución provisional

Durante el ejercicio del informe, el Consejo de administración de la Sociedad decidió realizar distribuciones mensuales con respecto a las siguientes Acciones de la Clase M:

| Denominación del subfondo | Clase de acciones | Tipo mensual por distribución* e importe de la distribución mensual (fecha ex dividendo en...) | | | | Divisa de distribución | Importe distribuido por acción |
|---|-------------------|--|------------|--------|------------|------------------------|--------------------------------|
| | | Ene-23 | Feb-Jun-23 | Jul-23 | Ago-Dic-23 | | |
| | | Tipo* | Tipo* | Tipo* | Importe | | |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | HM - SGD | 0,25% | 0,25% | 0,62% | 0,0773 | SGD | 0,965157 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | HMX - JPY | 0,15% | 0,12% | 0,34% | 0,5840 | JPY | 101,994157 |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | MP | n.d. | n.d. | 0,44% | 0,5295 | EUR | 2,6688 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | MP | n.d. | n.d. | 0,65% | 1,0492 | EUR | 5,286691 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | MP | 0,34% | 0,42% | 0,60% | 0,1491 | EUR | 1,552993 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | MP | n.d. | n.d. | 0,28% | 0,4425 | EUR | 2,184133 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | MP | n.d. | 0,25% | 0,23% | 0,0308 | EUR | 0,319794 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | MP | n.d. | n.d. | 0,27% | 0,5919 | USD | 2,880102 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | MP | n.d. | n.d. | 0,22% | 0,3160 | USD | 1,463526 |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | MX | 0,44% | 0,52% | 0,68% | 0,7230 | EUR | 7,276901 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | HM - AUD | 0,25% | 0,25% | 0,62% | 0,0886 | AUD | 1,244767 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | HM - GBP | 0,25% | 0,25% | 0,62% | 0,0878 | GBP | 0,645454 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | HM - SGD | 0,25% | 0,25% | 0,62% | 0,0929 | SGD | 1,15182 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | HM - USD | 0,25% | 0,25% | 0,63% | 0,0950 | USD | 0,876695 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | ME | 0,25% | 0,25% | 0,54% | 0,0693 | EUR | 0,612109 |

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

| Denominación del subfondo | Clase de acciones | Tipo mensual por distribución* e importe de la distribución mensual (fecha ex dividendo en...) | | | | Divisa de distribución | Importe distribuido por acción |
|--------------------------------------|-------------------|--|------------|--------|------------|------------------------|--------------------------------|
| | | Ene-23 | Feb-Jun-23 | Jul-23 | Ago-Dic-23 | | |
| | | Tipo* | Tipo* | Tipo* | Importe | | |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | MP | 0,25% | 0,25% | 0,54% | 0,0732 | EUR | 0,646191 |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | MI | 0,40% | 0,49% | 0,54% | 0,4727 | USD | 5,291535 |

(*) Se aplican los tipos mensuales por distribución indicados al total de activos netos de las Clases de Acciones M en el último día hábil del mes anterior.

Nota 13 - Cálculo de los resultados

Los resultados se calculan con arreglo a las directrices de la Swiss Funds & Asset Management Association de fecha 16 de mayo de 2008, en principio, mediante la siguiente fórmula general:

$$\text{Rentabilidad \%} = \left\{ \frac{\text{Valor liquidativo}_{P_{\text{final}}} \times f_1 \times f_2 \dots f_n}{\text{Valor liquidativo}_{P_{\text{inicial}}} - 1} \right\} \times 100$$

Valor liquidativo _{P_{final}} Valor liquidativo de la participación al cierre del período de observación

Valor liquidativo _{P_{inicial}} Valor liquidativo de la participación al comienzo del período de observación (es decir, la última cifra del período de observación previo)

f₁, f₂,...f_n Factores de ajuste a efectos de las distribuciones, donde:

$$f = \frac{\text{Valor liquidativo}_{\text{ex}} + \text{distribución bruta}}{\text{Valor liquidativo}_{\text{ex}}}$$

Valor liquidativo _{ex} Valor liquidativo de la participación ex dividendo

Distribución bruta Importe bruto de ingresos y plusvalías distribuidas por participación a los inversores

Nota 14 - Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

La información sobre características ambientales o sociales o inversiones sostenibles está disponible en los anexos pertinentes dentro de la sección Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Nota 15 - Acontecimientos importantes

El 19 de marzo de 2023, las autoridades suizas propiciaron la fusión entre UBS y Credit Suisse, y dieron instrucciones a este último redujese a cero el valor de sus bonos AT1, a los que tenían exposición los fondos siguientes:

| Denominación del subfondo | Exposición nominal (en USD) |
|--|-----------------------------|
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 58.481.000 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | 81.435.000 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | 2.791.000 |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | 825.000 |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund USD hedged | 200.000 |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | 1.614.000 |

Nota 16 – Acontecimientos posteriores

a) Actualización del folleto:

Se publicó un folleto de febrero de 2024 en el que se incluían seis nuevos subfondos:

Nordea 1 - Diversified Growth Fund
 Nordea 1 - Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund
 Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund
 Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
 Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
 Nordea 1 - Global High Income Bond Fund

Se publicará un folleto de abril de 2024, con efecto el 3 de abril de 2024.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

b) Fusión:

El Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund se fusionó con el Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund con efecto el 30 de enero de 2024.

c) Liquidaciones:

El Consejo de Administración ha tomado la decisión de liquidar los subfondos siguientes:

| Denominación del subfondo | Fecha de liquidación | Fecha del último valor liquidativo |
|--|----------------------|------------------------------------|
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | 13/03/2024 | 19/03/2024 |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | 14/03/2024 | 20/03/2024 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | 03/04/2024 | 11/04/2024 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | 03/04/2024 | 11/04/2024 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund | 08/04/2024 | 15/04/2024 |

Información para los accionistas

Los siguientes documentos pueden obtenerse gratuitamente en papel en el domicilio social de la Sociedad, la Sociedad Gestora, los Representantes o los Representantes y Agentes de Pagos en sus respectivos días hábiles:

- los Estatutos Sociales;
- el Folleto de la Sociedad;
- el documento de/los datos fundamentales para el inversor;
- el Formulario de solicitud;
- los informes financieros periódicos;
- los documentos de marketing que se faciliten periódicamente; y
- Información sobre nuestras políticas principales (conflictos de intereses, remuneración, implicación, gestión de reclamaciones, etc.).

Se publicará una versión actualizada del documento de/los datos fundamentales para el inversor en el sitio web nordea.lu y, según el/los idioma(s) local(es) de los países donde la Sociedad, un Subfondo o una clase de acciones estén registrados para su oferta al público, en los sitios web locales de Nordea terminados con los códigos internacionales de dichos países, según esté disponible.

En el domicilio social de la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán consultarse los documentos siguientes en sus correspondientes días hábiles:

- el Acuerdo de Sociedad Gestora entre la Sociedad y Nordea Investment Funds S.A.;
- el Contrato de depósito y custodia entre la Sociedad, la Sociedad gestora y J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Las notificaciones de todas las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se envían por correo a los titulares de las acciones registradas de la Sociedad.

Las suscripciones solo se pueden recibir sobre la base del Folleto informativo actual, acompañado del último Informe anual y del último semestral, si este ha sido publicado después del último informe anual.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora aplica un proceso de gestión del riesgo que permite seguir el riesgo de las posiciones de la cartera y su peso en el perfil de riesgo global de las carteras del subfondo en cualquier momento.

Conforme a la Ley de 17 de diciembre de 2010 y los requisitos reglamentarios aplicables de la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), la Sociedad Gestora informa a la CSSF periódicamente acerca del proceso de gestión del riesgo. La Sociedad Gestora garantiza, basándose en unos métodos apropiados y razonables, que el riesgo global asociado a los instrumentos derivados no supera el patrimonio neto de la cartera. La Sociedad Gestora aplica los siguientes métodos:

- **El método del compromiso:** las posiciones en instrumentos financieros derivados se convierten en las posiciones equivalentes en los activos subyacentes, previa consideración de todos los efectos de compensación y cobertura.
- **El planteamiento de Value-at-Risk (VaR):** El VaR es un concepto matemático-estadístico y se utiliza como medida estándar del riesgo en el sector financiero. El VaR representa la pérdida potencial de una cartera durante un período concreto (el llamado período de tenencia) para determinada probabilidad (denominado nivel de confianza). El VaR se mide al nivel del conjunto del subfondo, conforme a un período de tenencia no superior a un mes (20 días hábiles) y un nivel de confianza no inferior al 95%.
 - **Método de VaR relativo:** El concepto del VaR relativo determina el VaR sobre la base de una cartera de referencia. El VaR relativo no puede superar el VaR de una cartera de referencia en más del 100%, es decir, dos veces el VaR de referencia (200%). La cartera de referencia es una cartera que coincide con la política de inversión del subfondo.
 - **Método de VaR absoluto:** En el método de VaR absoluto, el VaR (con un nivel de confianza mínimo del 95% y un período de tenencia máximo de 20 días) del subfondo no podrá superar el 20% de sus activos netos (nivel de confianza del 99%, período de tenencia de 20 días). El límite máximo del 20% se ajusta oportunamente, cuando se apliquen períodos de tenencia o niveles de confianza distintos. Se proporciona información sobre el límite máximo aplicable.

Complementos al VaR:

Para los subfondos que miden y siguen el riesgo global en derivados a través del método VaR, la Sociedad Gestora también determina el importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes y, en este sentido, estima un nivel del valor medio esperado (apalancamiento). Dicho nivel de apalancamiento puede derivarse, según la situación del mercado respectivo, del valor actual a la fecha de cierre. Asimismo, se entiende explícitamente que el nivel de apalancamiento esperado publicado no es un límite de inversión.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El Consejo de Administración decide sobre la aplicación de la metodología adecuada para el cálculo de la exposición global de cada uno de los subfondos de Nordea 1, SICAV. Esta metodología puede variar entre subfondos. La mayoría de los subfondos de Nordea 1, SICAV aplican el método del compromiso para medir la exposición global. En la siguiente tabla se enumeran los subfondos que aplican el planteamiento VaR, indicando el concepto de cálculo por el que se ha optado:

| Subfondo | Metodología |
|---|--------------|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | VaR relativo |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | VaR relativo |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | VaR absoluto |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | VaR relativo |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | VaR absoluto |

B) Métodos de medición del riesgo global

Compl. 1) Método de VaR absoluto

En el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 (el «Período»), se utilizó el método de VaR absoluto para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los subfondos. La tabla siguiente indica:

- (i) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
- (ii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

| Subfondo | Mínimo | Máximo | Promedio | Límite normativo |
|---|--------|--------|----------|------------------|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | 2,6% | 4,9% | 3,5% | 20% |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 3,6% | 6,8% | 5,0% | 20% |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 5,4% | 10,3% | 7,4% | 20% |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | 2,7% | 5,6% | 3,8% | 20% |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | 0,7% | 1,9% | 1,1% | 20% |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | 3,7% | 7,3% | 5,2% | 20% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 1,4% | 6,7% | 3,0% | 20% |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 1,6% | 9,6% | 3,2% | 20% |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | 1,5% | 6,1% | 2,4% | 20% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | 1,7% | 4,0% | 2,6% | 20% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | 3,5% | 8,0% | 5,2% | 20% |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 3,4% | 6,3% | 4,5% | 20% |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | 2,7% | 5,5% | 3,7% | 20% |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 3,5% | 6,6% | 4,5% | 20% |

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 correspondía al siguiente nivel medio de apalancamiento para 2023:

| Subfondo | Mínimo (en % de valor liquidativo)* | Máximo (en % de valor liquidativo)* | Promedio (en % de valor liquidativo)* |
|---|--|--|--|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | 320% | 477% | 382% |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 440% | 645% | 534% |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 674% | 992% | 801% |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | 328% | 501% | 416% |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | 160% | 255% | 188% |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | 99% | 327% | 162% |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 596% | 1813% | 1125% |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 82% | 108% | 95% |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | 35% | 226% | 78% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | 254% | 404% | 298% |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | 445% | 771% | 536% |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 277% | 363% | 313% |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | 189% | 279% | 231% |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 252% | 324% | 282% |

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 2) Método de VaR relativo

En el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 (el «Período»), se utilizó el método de VaR relativo para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los Subfondos. La tabla siguiente indica:

- (i) La cartera de referencia correspondiente de cada uno de estos subfondos.
- (ii) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
- (iii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

| Subfondo | Cartera de referencia | Mínimo | Máximo | Promedio | Límite normativo |
|---|--|--------|--------|----------|------------------|
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | JP Morgan EM Bond Index Global Diversified | 88% | 119% | 101% | 200% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | JP Morgan GBI-EM Global Diversified | 43% | 112% | 102% | 200% |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | Norway Govt All Index | 93% | 124% | 106% | 200% |

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 correspondía a los siguientes niveles apalancamiento observados para 2023:

| Subfondo | Mínimo (en % de valor liquidativo)* | Máximo (en % de valor liquidativo)* | Promedio (en % de valor liquidativo)* |
|---|--|--|--|
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | 29% | 68% | 39% |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | 27% | 107% | 59% |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | 84% | 146% | 106% |

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 3) Método del Compromiso

Con respecto a los demás Subfondos que no se indican en el Compl. 1) y el Compl. 2) anteriores, el riesgo global en derivados se ha determinado conforme al método del compromiso durante el ejercicio del 01/01/2023 al 31/12/2023.

Divulgaciones de remuneración (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora ha aplicado una Política de remuneración basada en la de Nordea Group, que promueve y es coherente con una gestión del riesgo sólida y eficaz y no alienta que se asuman riesgos que no sean coherentes con el perfil de riesgo de los fondos. La Sociedad Gestora se ha comprometido a garantizar el cumplimiento de la Política por parte de todas las personas sujetas a esta —incluidos los consejeros, los gestores y los empleados de la Sociedad Gestora—.

La Política de remuneración incorpora la gobernanza, una estructura de remuneración equilibrada entre los componentes fijos y los variables, y normas de alineación de los riesgos y los resultados a largo plazo. Estas normas de alineación están diseñadas para ser coherentes con los intereses de la Sociedad Gestora, el fondo y los accionistas, con respecto a consideraciones como la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses, e incluyen medidas para evitar conflictos de intereses. La Sociedad Gestora se asegura de que el cálculo de cualquier remuneración variable se base en la rentabilidad plurianual aplicable del fondo correspondiente y que el pago efectivo de dicha remuneración se reparta a lo largo del mismo período. Los empleados que desempeñan funciones de control no reciben una remuneración variable.

La rentabilidad se analiza dentro del Grupo Nordea y de la Sociedad Gestora. Las evaluaciones de los miembros del personal se basan en una ponderación de objetivos tanto financieros como no financieros que tienen que ver con el alcance y la función del puesto en cuestión. Así pues, el principio de evaluación del desempeño individual se basa en la evaluación de los objetivos alcanzados, así como en el reconocimiento de la creación de valor del trabajador a largo plazo. Además, este desempeño refleja una valoración de las habilidades empresariales e interpersonales y tiene que ver con los logros de cada persona. Los criterios que se aplican para establecer la remuneración fija son la complejidad del puesto, el nivel de responsabilidad, la experiencia profesional y las condiciones del mercado local.

La política se encarga de formularla un comité de remuneración y es aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Esta política sigue un proceso concreto que establece sus principios, su aprobación, su comunicación, su aplicación, su revisión y su actualización, el cual implica al Consejo de Administración, así como a la alta dirección, al Departamento de recursos humanos, al de auditoría interna y a otras funciones de control.

B) Metodología

Teniendo en cuenta la configuración funcional de la Sociedad gestora en el contexto de su papel como sociedad gestora de OICVM y FIA, la información siguiente representa una proporción de la remuneración total del personal dentro de la Sociedad gestora atribuible a todos los fondos gestionados, teniendo en cuenta por igual tanto a OICVM como a entidades distintas a estos, con relación al patrimonio neto total de la Sociedad e incluidos los delegados de las entidades en las que la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de la cartera («delegados»). Con arreglo a esta metodología, el número promedio de personal considerado ascendió a 338 trabajadores, incluida la alta dirección.

Información sobre remuneración al 31 de diciembre de 2023:

| Fondo | Total remuneración (EUR) incluido cualquier Delegado | | Alta dirección (EUR) |
|-----------------|---|-----------|----------------------|
| | Fija | Variable | |
| Nordea 1, SICAV | 26.612.104 | 8.543.664 | 991.357 |

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Con arreglo al análisis realizado por la Sociedad Gestora, el alcance de estas divulgaciones comprende las operaciones con permutas de rendimiento total, contratos de permutas de acciones y operaciones de recompra y recompra inversa.

Datos globales

En la siguiente tabla se indican los activos que se encuentran en contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra y de recompra inversa, expresados como importe absoluto (en la divisa de base de cada subfondo y como proporción del patrimonio neto):

| Denominación del fondo | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) |
|---|--|---|---|---|--|
| Valor de mercado de los contratos de permutas de acciones* | 45.604.447,63 | 2.220.752.549,13 | 4.594.787.503,43 | - | 56.817.391,30 |
| Porcentaje del total de activos netos | 9,73% | 58,06% | 125,64% | - | 149,69% |
| Valor de mercado de las permutas de rendimiento total* | - | 1.880.716.075,35 | 3.096.610.377,05 | - | - |
| Porcentaje del total de activos netos | - | 49,17% | 84,67% | - | - |
| Valor de mercado de las operaciones de recompra** | - | - | - | 407.040.781,08 | - |
| Porcentaje del total de activos netos | - | - | - | 97,60% | - |
| Valor de mercado de las operaciones de recompra inversa** | - | - | - | 15.086.485,44 | - |
| Porcentaje del total de activos netos | - | - | - | 3,62% | - |
| Valor de mercado de las transacciones de financiación de valores | 45.604.447,63 | 4.101.468.624,48 | 7.691.397.880,48 | 422.127.266,52 | 56.817.391,30 |
| Porcentaje del total de activos netos | 9,73% | 107,23% | 210,32% | 101,22% | 149,69% |

(*) El valor de mercado es la suma de los valores absolutos del «Compromiso en la divisa de base del subfondo» con arreglo a lo indicado en el Estado de los instrumentos derivados.

(**) El valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor de los apartados «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» o «A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

Datos relativos a la concentración

Barclays Bank Ireland PLC y BofA Securities Europe SA son las dos contrapartes de los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total. Se han intercambiado garantías monetarias y no monetarias con estas dos contrapartes. Los valores recibidos como garantía son bonos con grado de inversión emitidos o garantizados por un estado miembro de la OCDE.

En la siguiente tabla se indican los emisores de garantías no monetarias recibidas, ordenados en función del valor de la garantía en valores:

| Denominación del fondo | Divisa del fondo | Nombre del emisor | Total |
|-----------------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | Estados Unidos de América | 21.762.055,54 |
| | | República Federal de Alemania | 3.989.650,26 |
| | | República Francesa | 654.276,24 |
| | | Japón | 126.429,94 |
| | | Reino de los Países Bajos | 1.210,30 |
| | | República de Finlandia | 1.019,73 |
| | | 26.534.642,00 | |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | República Francesa | 135.818.439,59 |
| | | República Federal de Alemania | 9.585.537,65 |
| | | Estados Unidos de América | 7.197.228,29 |
| | | República de Finlandia | 4.118.990,73 |
| | | Reino de los Países Bajos | 3.186.513,80 |
| | | 159.906.710,06 | |

Las operaciones de recompra y de recompra inversa se negocian con cuatro contrapartes y, en principio, se han intercambiado garantías en efectivo con:

- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG.

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Los datos de transacción agregados de cada tipo de OFV y permutas de rendimiento total

Se han abonado garantías en efectivo correspondientes a los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total. El efectivo percibido de las operaciones de recompra a cambio de la venta de los valores de gestiona de forma conjunta, sin aislarlo del restante efectivo.

Todas las operaciones se liquidan bilateralmente.

En la siguiente tabla se indica el valor de mercado y la garantía de los contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra, desglosadas por contraparte y vencimiento:

| Subfondo Divisa de base Nombre de la contraparte (país) Tipo de instrumento Plazo hasta el vencimiento | Valor de mercado* en la divisa de base | Garantía en efectivo percibida/(abonada) de/ (a) la contraparte** en la divisa de base | Garantía no monetaria percibida/(abonada) de/ (a) la contraparte** en la divisa de base |
|--|---|---|--|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | | | |
| EUR | | | |
| Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda) | 382.424,64 | (4.170.000,00) | - |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre tres meses y un año | 382.424,64 | | |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | | | |
| EUR | | | |
| Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda) | (7.285.121,04) | (84.440.000,00) | (306.713,20) |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre uno y tres meses | 268.049,30 | | |
| Entre tres meses y un año | 19.696.888,67 | | |
| Permutas de rendimiento total | | | |
| Entre tres meses y un año | (27.250.059,01) | | |
| BofA Securities Europe SA (Francia) | 4.338.570,93 | 4.530.000,00 | (4.157.225,80) |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre uno y tres meses | 20.137.854,81 | | |
| Permutas de rendimiento total | | | |
| Entre uno y tres meses | (15.799.283,88) | | |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | | | |
| EUR | | | |
| Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda) | (22.286.105,17) | (125.250.000,00) | (4.974.451,48) |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre uno y tres meses | (754.201,50) | | |
| Entre tres meses y un año | 38.844.702,72 | | |
| Permutas de rendimiento total | | | |
| Entre tres meses y un año | (60.376.606,39) | | |
| BofA Securities Europe SA (Francia) | 15.958.053,07 | 14.120.000,00 | (14.088.765,46) |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre uno y tres meses | 35.589.457,82 | | |
| Permutas de rendimiento total | | | |
| Entre uno y tres meses | (19.631.404,75) | | |

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

| Subfondo | Valor de mercado* en la divisa de base | Garantía en efectivo percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base | Garantía no monetaria percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base |
|---|--|---|--|
| Divisa de base | | | |
| Nombre de la contraparte (país) | | | |
| Tipo de instrumento | | | |
| Plazo hasta el vencimiento | | | |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | | | |
| EUR | | | |
| BNP Paribas SA (Francia) | (140.693.459,51) | 7.380.000,00 | - |
| Operaciones de recompra | | | |
| Entre un día y una semana | (140.693.459,51) | | |
| BofA Securities Europe SA (Francia) | (50.483.317,50) | 485.678,57 | - |
| Operaciones de recompra | | | |
| Entre un día y una semana | (50.483.317,50) | | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (Francia) | (52.914.312,88) | 5.135.052,00 | - |
| Operaciones de recompra | | | |
| Entre un día y una semana | (52.914.312,88) | | |
| Deutsche Bank AG (Alemania) | (147.863.205,75) | 4.199.000,00 | - |
| Operaciones de recompra | | | |
| Entre un día y una semana | (162.949.691,19) | | |
| Operaciones de recompra inversa | | | |
| Entre un día y una semana | 15.086.485,44 | | |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | | | |
| EUR | | | |
| BofA Securities Europe SA (Francia) | 3.503,12 | - | - |
| Contratos de permutas de acciones | | | |
| Entre uno y tres meses | 3.503,12 | | |

(*) El valor de mercado de los «Contratos de permutas de acciones» y las «Permutas de rendimiento total» corresponde a las «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo» que se recoge en la correspondiente tabla del Estado de los instrumentos derivados.

En el caso de las «Operaciones de recompra» el valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

En el caso de las «Operaciones de recompra inversa», el valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

(**) La garantía neta se calcula a nivel de la contraparte, por lo que puede estar relacionada con numerosos tipos de instrumentos.

En la siguiente tabla se indica el tipo y la cantidad de garantías no monetarias recibidas en las permutas de acciones y las permutas de rentabilidad total:

| Denominación del fondo | Divisa del fondo | Tipo de activo | Importe total | Calificación crediticia | | | |
|-----------------------------|------------------|--------------------------|----------------|--|--------------|----------------|------------|
| | | | | Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo) | | | |
| | | | | Aaa | Aa1 | Aa2 | A1 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | Títulos de deuda pública | 26.534.642,00 | 25.752.916,09 | 1.019,73 | 654.276,24 | 126.429,94 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | Títulos de deuda pública | 159.906.710,06 | 19.969.279,74 | 4.118.990,73 | 135.818.439,59 | |

Datos sobre la reutilización de la garantía

Las garantías en efectivo sobre permutas de acciones o permutas de rentabilidad total o bien se colocan en depósito o bien se invierten en bonos soberanos de gran calidad, operaciones de recompra o fondos del mercado monetario a corto plazo que calculan el valor liquidativo a diario y tienen calificación AAA o equivalente.

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Las garantías no monetarias no se venden, reinvierten ni pignoran.

Custodia de las garantías recibidas por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total

Todas las garantías en efectivo se mantienen en cuentas comunes, aunque separadas de los activos de J.P. Morgan.

Custodia de la garantía entregada por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total

La garantía otorgada por los subfondos se mantiene en cuentas comunes con la contraparte Barclays Bank Ireland PLC y en cuentas segregadas con la contraparte BofA Securities Europe SA.

Datos sobre el rendimiento y los costes de cada tipo de OFV y de las permutas de rendimiento total

Todo rendimiento de los contratos de permutas de acciones y de las permutas de rendimiento total se atribuye a los subfondos. No es posible identificar los costes de las transacciones de forma independiente.

Los ingresos generados por la reinversión del efectivo percibido para las operaciones de recompra son mantenidos por el subfondo.

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

El Reglamento Delegado (UE) 2023/363 de la Comisión, de 31 de octubre de 2022, modificó y corrigió las normas técnicas de regulación establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 en lo que respecta al contenido y la presentación de la información en relación con la divulgación de información en los documentos precontractuales y los informes periódicos relativos a los productos financieros que invierten en actividades económicas medioambientalmente sostenibles (NTR SFDR modificadas). Las NTR SFDR modificadas establecen requisitos de transparencia precontractuales y periódicos en relación con las actividades relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear ajustadas a la taxonomía para los productos financieros sujetos a comunicación de información con arreglo a los artículos 8 y 9 del SFDR.

Subfondos acordes al artículo 6

Las inversiones subyacentes a estos productos financieros no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

| | |
|--|--|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | Nordea 1 - Indian Equity Fund |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | Nordea 1 - Latin American Equity Fund |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | Nordea 1 - US Corporate Bond Fund |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | Nordea 1 - US High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | |

Subfondos acordes al artículo 8

Los siguientes anexos incluyen información sobre las características medioambientales y sociales de los correspondientes subfondos, así como información sobre las inversiones sostenibles, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

| | |
|---|--|
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund) |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | Nordea 1 - Global Opportunity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | Nordea 1 - Global Portfolio Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global Small Cap Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | Nordea 1 - Global Value ESG Fund |
| Nordea 1 - European Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Bond Fund) | Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Fund |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | Nordea 1 - North American Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Norwegian Bond Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | Nordea 1 - Stable Return Fund |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | Nordea 1 - Swedish Bond Fund |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund | Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | Nordea 1 - US Total Return Bond Fund |

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Subfondos acordes al artículo 9

Los siguientes anexos incluyen información sobre las características medioambientales y sociales de los correspondientes subfondos, así como información sobre las inversiones sostenibles, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

| | |
|--|--|
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | Nordea 1 - Global Social Solutions Fund |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund) | Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund) |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund) |

Índice

| | |
|---|------|
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | 499 |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | 513 |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | 527 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 541 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | 554 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | 570 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | 586 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | 602 |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | 616 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | 630 |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | 645 |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | 659 |
| Nordea 1 - European Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Bond Fund) | 674 |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | 690 |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | 706 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | 722 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 737 |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | 752 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 766 |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | 781 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | 796 |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | 811 |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | 827 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | 841 |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | 855 |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 870 |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | 885 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund | 899 |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | 913 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund) | 927 |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | 941 |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | 951 |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund | 963 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund) | 977 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | 994 |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | 1008 |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | 1022 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | 1036 |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | 1049 |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | 1063 |

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

| | |
|--|------|
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | 1077 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 1091 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 1105 |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | 1119 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 1133 |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | 1146 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund) | 1160 |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | 1173 |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | 1189 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund | 1204 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | 1218 |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | 1232 |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | 1246 |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | 1261 |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | 1275 |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | 1291 |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 1305 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund) | 1321 |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 1335 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 1349 |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | 1364 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 1380 |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | 1396 |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 1412 |

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300H93PG75WKUHX51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 22 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 256 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,92% implicadas en infracciones | 97,29% | 97,29% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 22 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| | | 2022 | 21 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,48% | 96,36% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 256 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,92% implicadas en infracciones | 97,29% | 97,29% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,48% | 96,72% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 486 tCO ₂ e | 97,29% | 97,29% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.000 tCO ₂ e | 97,29% | 97,29% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 15.549 tCO ₂ e | 97,29% | 97,29% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 1.486 tCO ₂ e | 97,29% | 97,29% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 17.034 tCO ₂ e | 97,29% | 97,29% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 22 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 256 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,29% | 97,29% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 68 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,29% | 97,29% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 806 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,29% | 97,29% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 97,29% | 97,01% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 87,21% de consumo de energía no renovable | 97,29% | 61,61% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 97,29% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,26 GWh / M€ de ingresos | 50,92% | 49,19% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 0,52% | 0,52% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,11 GWh / M€ de ingresos | 6,07% | 6,04% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,19 GWh / M€ de ingresos | 0,62% | 0,23% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,57 GWh / M€ de ingresos | 1,74% | 1,74% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,29% | 96,06% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,29% | 15,87% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,41 toneladas / M€ invertido | 97,29% | 83,56% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,92% implicadas en infracciones | 97,29% | 97,29% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,39% sin políticas | 97,29% | 80,78% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 9,35% de brecha salarial | 97,29% | 14,02% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 18,73% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,29% | 94,31% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,29% | 96,79% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

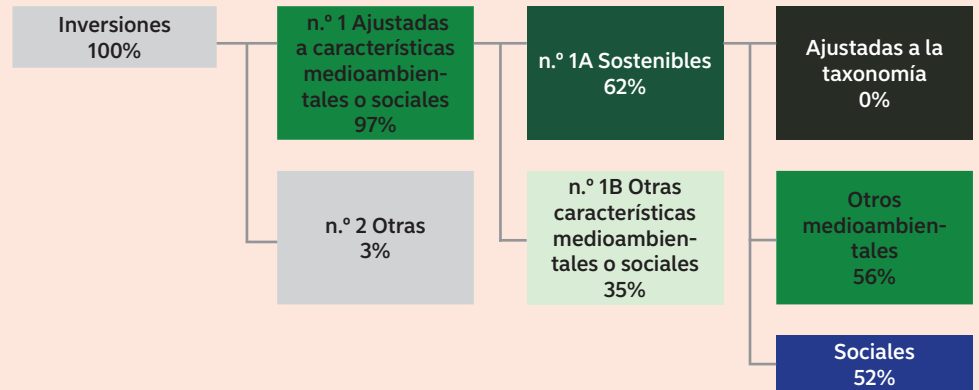
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--------------------------------------|--------------------|--------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 6,30% | Taiwán, provincia de China |
| Samsung Electronics | Tecnología | 5,21% | República de Corea |
| Alibaba Group Holding | Comunicaciones | 4,31% | China |
| AIA Group | Finanzas | 3,45% | Hong Kong |
| Baidu | Comunicaciones | 3,00% | China |
| Trip.com Group | Comunicaciones | 2,94% | China |
| Samsonite International | Consumo cíclico | 2,66% | Estados Unidos |
| Tencent Holdings | Comunicaciones | 2,62% | China |
| ICICI Bank | Finanzas | 2,44% | La India |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finanzas | 2,37% | Hong Kong |
| LG Chem | Materiales básicos | 2,35% | República de Corea |
| NARI Technology | Industrial | 2,26% | China |
| Contemporary Amperex Technology | Consumo cíclico | 2,07% | China |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls | Industrial | 1,81% | China |
| BOC Hong Kong Holdings | Finanzas | 1,80% | Hong Kong |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Finanzas | 21,83% |
| Tecnología | 17,99% |
| Industrial | 14,55% |
| Consumo no cíclico | 14,02% |
| Comunicaciones | 13,17% |
| Consumo cíclico | 12,00% |
| Materiales básicos | 3,12% |
| Efectivo | 2,71% |
| Energía | 0,60% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

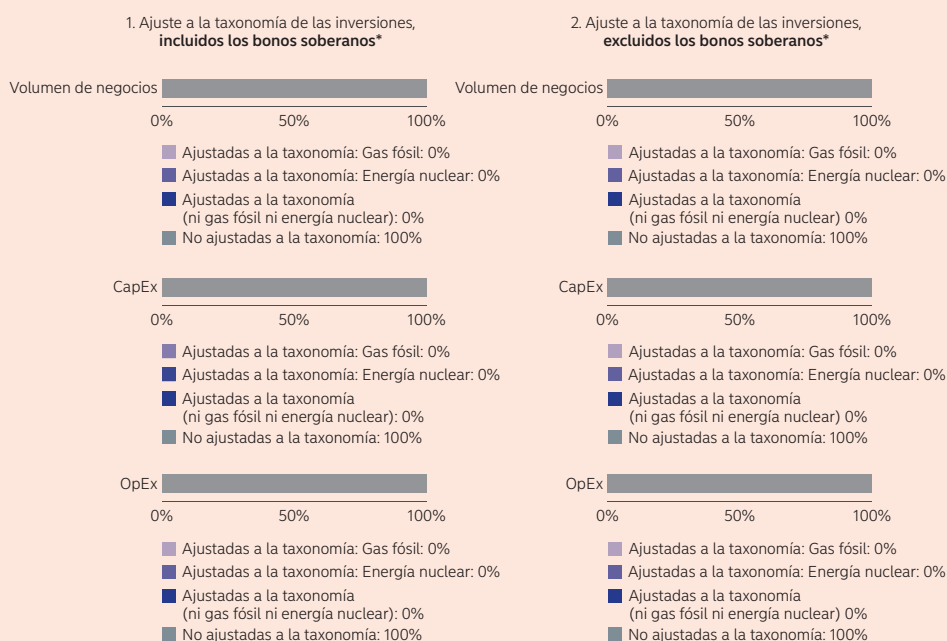
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 52%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493002RWJY1XFZG8U38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 18 tCO2e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO2e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,47% implicadas en infracciones | 96,21% | 95,64% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| | | 2022 | 17 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,91% | 96,71% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,47% implicadas en infracciones | 96,21% | 95,64% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,91% | 96,78% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 866 tCO ₂ e | 96,21% | 95,63% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.475 tCO ₂ e | 96,21% | 95,63% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 25.377 tCO ₂ e | 96,21% | 95,63% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 3.342 tCO ₂ e | 96,21% | 95,63% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 28.719 tCO ₂ e | 96,21% | 95,63% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,21% | 95,63% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 67 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,21% | 95,63% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 542 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,21% | 95,63% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 96,21% | 96,17% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 84,68% de consumo de energía no renovable | 96,21% | 64,79% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 96,21% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,25 GWh / M€ de ingresos | 43,61% | 42,88% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 9,78% | 7,14% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 96,21% | 95,63% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 96,21% | 14,83% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,71 toneladas / M€ invertido | 96,21% | 79,33% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,47% implicadas en infracciones | 96,21% | 95,64% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,30% sin políticas | 96,21% | 79,65% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 3,95% de brecha salarial | 96,21% | 16,16% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 19,26% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 96,21% | 93,08% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 96,21% | 95,86% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

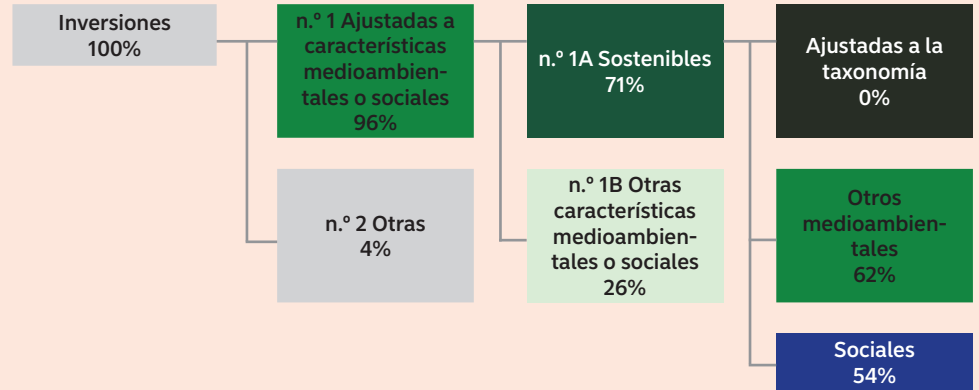
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|----------------|--------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 9,66% | Taiwán, provincia de China |
| Samsung Electronics | Tecnología | 9,60% | República de Corea |
| Tencent Holdings | Comunicaciones | 7,24% | China |
| Alibaba Group Holding | Comunicaciones | 5,53% | China |
| AIA Group | Finanzas | 5,42% | Hong Kong |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanzas | 3,69% | Indonesia |
| ICICI Bank | Finanzas | 3,60% | La India |
| HDFC Bank | Finanzas | 3,56% | La India |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Tecnología | 25,43% |
| Finanzas | 25,32% |
| Comunicaciones | 20,97% |
| Industrial | 9,85% |
| Consumo no cíclico | 5,94% |
| Consumo cíclico | 5,55% |
| Efectivo | 3,79% |
| Energía | 2,88% |
| Materiales básicos | 0,26% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas o y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

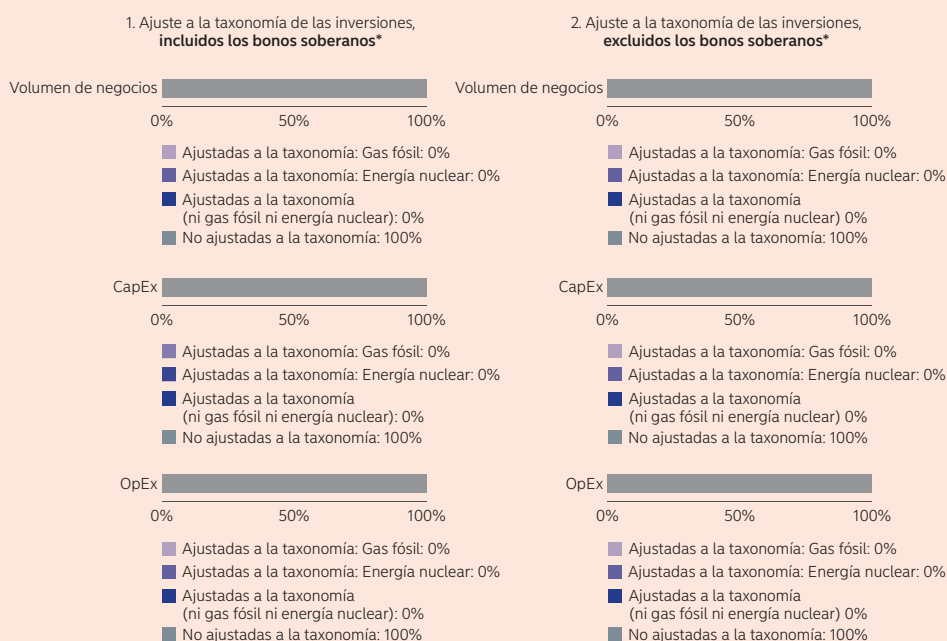
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 62%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 54%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300GQXITIWOH3T895

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 31 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 295 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,73% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,21% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 31 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| | | 2022 | 71 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,47% | 97,22% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 295 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 1,73% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,21% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,47% | 97,04% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 2.438 tCO ₂ e | 97,70% | 96,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.749 tCO ₂ e | 97,70% | 96,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 41.155 tCO ₂ e | 97,70% | 96,71% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 5.187 tCO ₂ e | 97,70% | 96,71% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 46.343 tCO ₂ e | 97,70% | 96,71% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 31 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 295 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,71% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 71 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,70% | 96,71% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 790 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,70% | 96,34% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,52% de inversiones en combustibles fósiles | 97,70% | 97,31% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 96,81% de consumo de energía no renovable | 97,70% | 40,40% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 97,70% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,29 GWh / M€ de ingresos | 35,61% | 29,01% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,01 GWh / M€ de ingresos | 0,07% | 0,07% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 1,50% | 1,50% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,23 GWh / M€ de ingresos | 19,52% | 13,88% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,29 GWh / M€ de ingresos | 1,63% | 1,63% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,33% | 1,33% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,70% | 94,33% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,70% | 17,36% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,43 toneladas / M€ invertido | 97,70% | 77,95% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,73% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,21% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 3,16% sin políticas | 97,70% | 81,41% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 10,71% de brecha salarial | 97,70% | 4,62% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 17,84% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,70% | 94,57% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,70% | 97,26% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

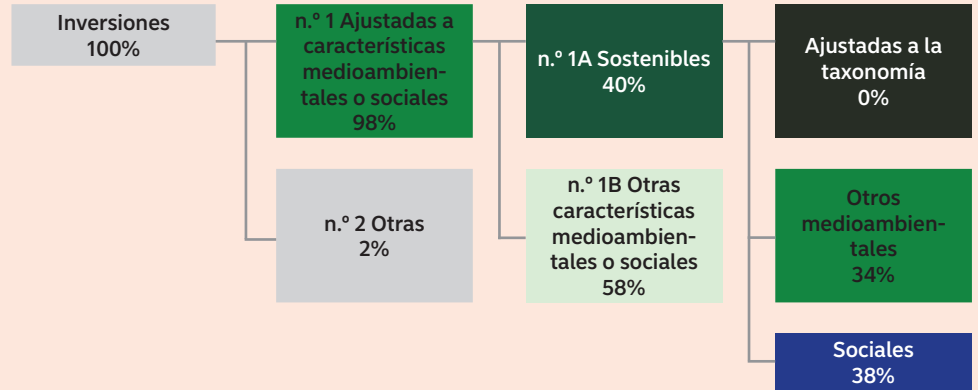
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---------------------------------------|-----------------|--------|---------|
| Tencent Holdings | Comunicaciones | 9,21% | China |
| Alibaba Group Holding | Comunicaciones | 9,08% | China |
| Meituan | Comunicaciones | 5,32% | China |
| Postal Savings Bank of China | Finanzas | 3,64% | China |
| China Merchants Bank | Finanzas | 3,37% | China |
| Ping An Insurance Group Co of China | Finanzas | 2,88% | China |
| PDD Holdings ADR | Comunicaciones | 2,72% | Irlanda |
| Trip.com Group | Comunicaciones | 2,63% | China |
| Baidu ADR | Comunicaciones | 2,55% | China |
| Shenzhou International Group Holdings | Consumo cíclico | 2,50% | China |
| Contemporary Amperex Technology | Consumo cíclico | 2,30% | China |
| NetEase | Tecnología | 2,30% | China |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Comunicaciones | 35,70% |
| Consumo cíclico | 17,63% |
| Finanzas | 12,85% |
| Consumo no cíclico | 9,76% |
| Tecnología | 9,59% |
| Industrial | 9,46% |
| Efectivo | 2,16% |
| Servicios de utilidad pública | 1,42% |
| Materiales básicos | 1,14% |
| Energía | 0,28% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

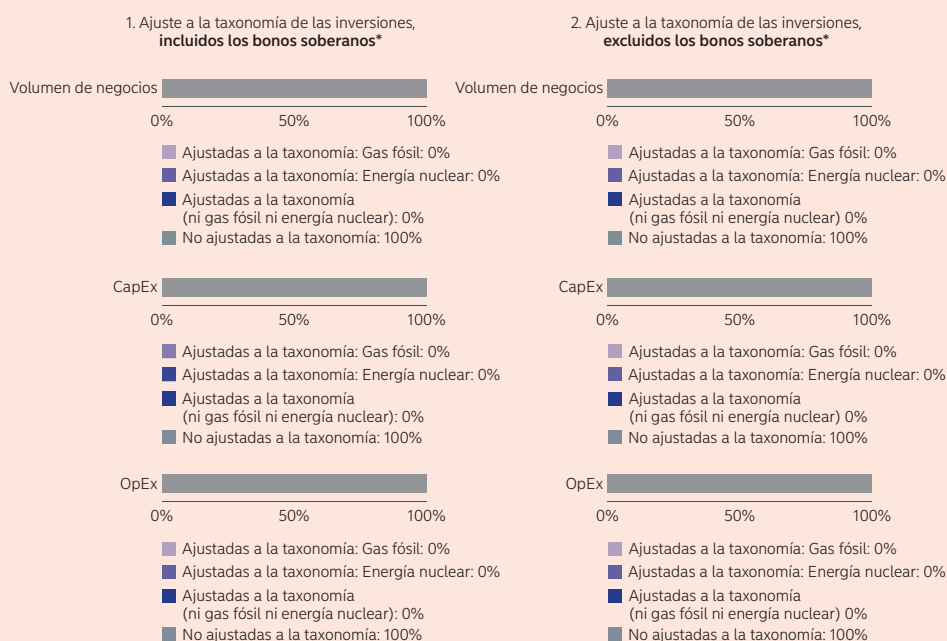
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 38%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493006ID4LFX21UEW81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ____% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 27 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,87% | 93,50% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 171,97 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,57% | 0,57% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| | | 2022 | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 90,20% | 87,60% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 27 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,54% | 0,54% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,54% | 0,54% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,87% | 93,50% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 90,20% | 89,92% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 171,97 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,57% | 0,57% |
| | | 2022 | 147,63 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 0,54% | 0,54% |

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 4 tCO ₂ e | 93,87% | 93,84% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 18 tCO ₂ e | 93,87% | 93,84% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 22.056 tCO ₂ e | 93,87% | 93,84% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 22 tCO ₂ e | 93,87% | 93,84% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 22.078 tCO ₂ e | 93,87% | 93,84% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 27 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,87% | 93,84% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 1 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,87% | 93,87% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 655 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,87% | 90,07% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 93,87% | 64,59% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 54,19% de consumo de energía no renovable | 93,87% | 91,32% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 93,87% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 93,87% | 60,84% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 93,87% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 93,87% | 55,95% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,87% | 93,50% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 93,87% | 73,61% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,77% de brecha salarial | 93,87% | 59,95% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 42,67% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 93,87% | 93,84% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 93,87% | 90,40% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 171,97 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,57% | 0,57% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,57% | 0,57% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

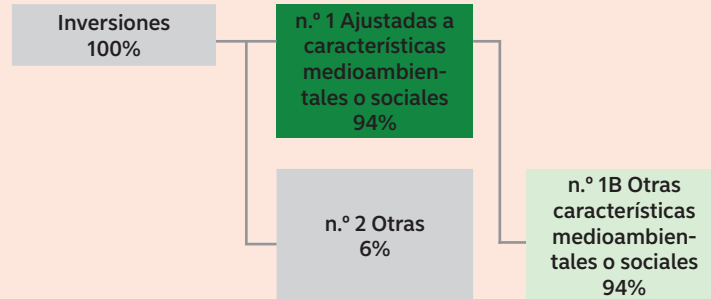
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|-----------|
| Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E | Finanzas | 8,82% | Dinamarca |
| Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | Finanzas | 7,38% | Dinamarca |
| Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2 | Finanzas | 4,87% | Dinamarca |
| Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S | Finanzas | 4,32% | Dinamarca |
| Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | Finanzas | 4,29% | Dinamarca |
| Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 IO10 SDO E | Finanzas | 4,14% | Dinamarca |
| Nordea Kredit 1.5% 10-01-2052 SDRO 2 | Finanzas | 3,44% | Dinamarca |
| DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026 | Finanzas | 3,26% | Noruega |
| Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E | Finanzas | 3,16% | Dinamarca |
| Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S | Finanzas | 2,95% | Dinamarca |
| DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B | Finanzas | 2,94% | Dinamarca |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 93,87% |
| Efectivo | 4,19% |
| Derivados | 1,34% |
| Títulos de deuda pública | 0,57% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,03% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

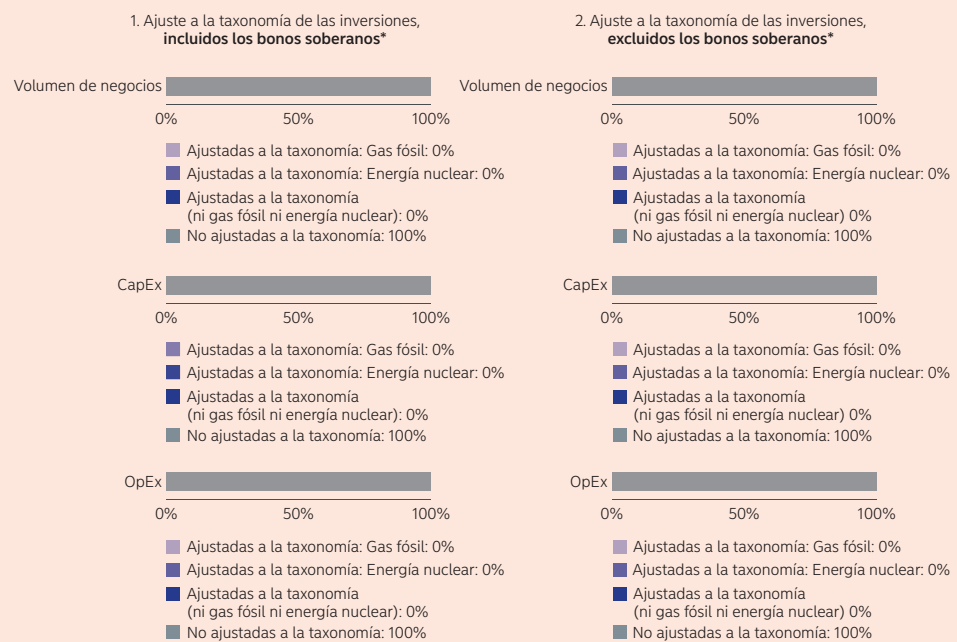
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300VAUSC28I3RVH52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 45% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 5,96 | 72,14% | 69,97% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 224 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,81% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 486 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,61% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,78% | 20,73% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 369,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,14% | 72,14% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 2023 | 5,96 | 72,14% | 69,97% |
| | | 2022 | 6,01 | 72,94% | 71,78% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 224 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,81% |
| | | 2022 | 192 tCO ₂ e / M€ invertido | 22,05% | 19,42% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 486 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| | | 2022 | 1 país receptor de la inversión sujeto a infracciones | 72,94% | 72,94% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| | | 2022 | 1,68% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,94% | 72,94% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 25,78% | 20,73% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 22,05% | 17,08% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 369,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,14% | 72,14% |
| | | 2022 | 351,95 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 72,94% | 70,70% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 4.536 tCO ₂ e | 25,78% | 21,81% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 535 tCO ₂ e | 25,78% | 21,81% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 6.006 tCO ₂ e | 25,78% | 21,61% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 5.071 tCO ₂ e | 25,78% | 21,81% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 11.125 tCO ₂ e | 25,78% | 21,61% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 224 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,81% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 486 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,78% | 21,61% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 581 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,78% | 22,62% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.215 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,78% | 22,25% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,17% de inversiones en combustibles fósiles | 25,78% | 17,81% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 72,15% de consumo de energía no renovable | 25,78% | 16,52% |
| | | | 45,19% de producción de energía no renovable | 25,78% | 1,07% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,53 GWh / M€ de ingresos | 0,39% | 0,39% |
| | | Productos manufacturados (C) | 4,17 GWh / M€ de ingresos | 2,63% | 2,32% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 2,38 GWh / M€ de ingresos | 0,85% | 0,64% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 0,03% | 0,03% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 2,04 GWh / M€ de ingresos | 0,95% | 0,73% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 0,09% | 0,04% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 1,82 GWh / M€ de ingresos | 0,37% | 0,37% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,63% con impacto negativo | 25,78% | 15,88% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 25,78% | 1,70% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 666,56 toneladas / M€ invertido | 25,78% | 17,76% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,78% | 20,73% |
| Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 25,78% | 19,95% |
| Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 12,07% de brecha salarial | 25,78% | 9,65% |
| Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 25,23% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 25,78% | 19,89% |
| Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 25,78% | 20,95% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 369,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,14% | 72,14% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 1,44% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,14% | 72,14% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

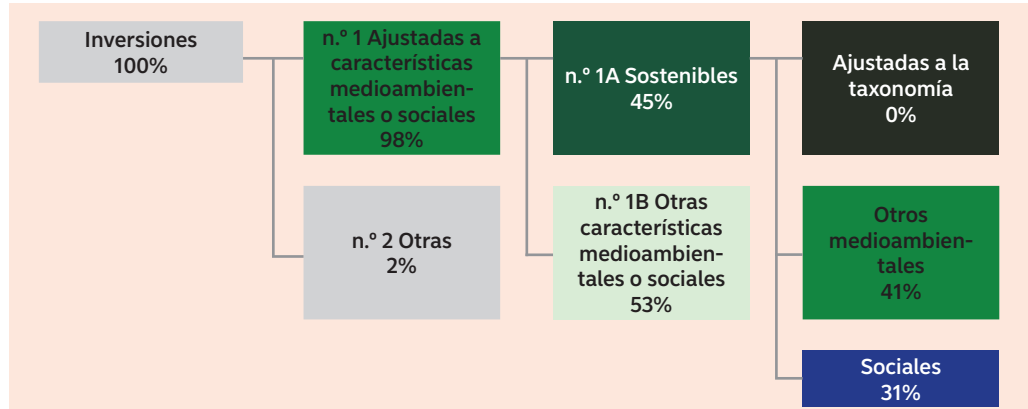
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|-----------|
| Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037 | Gobierno | 3,77% | Tailandia |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031 | Gobierno | 3,71% | Malasia |
| Bonos de la Tesorería de la 5% 01-10-2028 | Gobierno | 2,82% | Chile |
| Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033 | Gobierno | 2,51% | Brasil |
| Bonos de la Tesorería de la 6% 01-01-2043 | Gobierno | 2,39% | Chile |
| Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027 | Gobierno | 2,31% | Brasil |
| Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034 | Gobierno | 1,61% | Uruguay |
| Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033 | Gobierno | 1,50% | Perú |
| Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031 | Gobierno | 1,49% | Rumanía |
| Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027 | Gobierno | 1,47% | Rumanía |
| Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034 | Gobierno | 1,44% | Rumanía |
| Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | Gobierno | 1,43% | Egipto |
| Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033 | Gobierno | 1,39% | México |
| Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040 | Gobierno | 1,36% | Indonesia |
| Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028 | Gobierno | 1,36% | Indonesia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Títulos de deuda pública | 72,43% |
| Finanzas | 8,51% |
| Comunicaciones | 5,09% |
| Industrial | 3,36% |
| Servicios de utilidad pública | 3,02% |
| Materiales básicos | 2,29% |
| Efectivo | 1,91% |
| Consumo no cíclico | 1,61% |
| Energía | 1,19% |
| Tecnología | 0,38% |
| Derivados | 0,14% |
| Consumo cíclico | 0,13% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,06% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

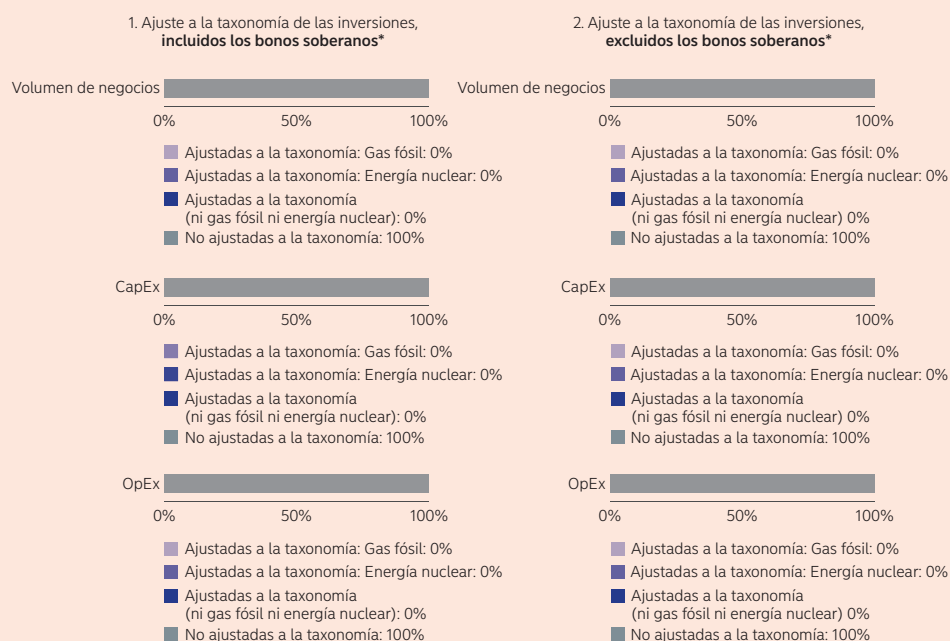
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300F6FENFDTOIKP77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 5,64 | 72,42% | 72,03% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 227 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,48% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 472 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,38% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,56% | 20,48% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 382,33 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,42% | 72,42% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 2023 | 5,64 | 72,42% | 72,03% |
| | | 2022 | 5,57 | 69,95% | 69,50% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 227 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,48% |
| | | 2022 | 216 tCO ₂ e / M€ invertido | 26,21% | 22,78% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 472 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,38% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |
| | | 2022 | 1 país receptor de la inversión sujeto a infracciones | 69,95% | 69,95% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |
| | | 2022 | 1,94% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 69,95% | 69,95% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 25,56% | 20,48% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 26,21% | 20,59% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 382,33 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,42% | 72,42% |
| | | 2022 | 504,35 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 69,95% | 67,88% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 56.072 tCO ₂ e | 25,56% | 21,48% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 5.675 tCO ₂ e | 25,56% | 21,48% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 67.837 tCO ₂ e | 25,56% | 21,38% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 61.747 tCO ₂ e | 25,56% | 21,48% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 129.875 tCO ₂ e | 25,56% | 21,38% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 227 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,48% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 472 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,56% | 21,38% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 589 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,56% | 22,31% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.137 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,56% | 22,07% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,12% de inversiones en combustibles fósiles | 25,56% | 17,78% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 70,02% de consumo de energía no renovable | 25,56% | 16,14% |
| | | | 46,20% de producción de energía no renovable | 25,56% | 1,16% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,31 GWh / M€ de ingresos | 0,49% | 0,49% |
| | | Productos manufacturados (C) | 4,66 GWh / M€ de ingresos | 2,61% | 2,36% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 2,64 GWh / M€ de ingresos | 0,98% | 0,76% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 1,97 GWh / M€ de ingresos | 0,91% | 0,69% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 1,82 GWh / M€ de ingresos | 0,38% | 0,38% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,67% con impacto negativo | 25,56% | 15,46% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 25,56% | 1,83% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 557,56 toneladas / M€ invertido | 25,56% | 17,35% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,56% | 20,48% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 25,56% | 19,20% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,05% de brecha salarial | 25,56% | 9,31% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 24,31% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 25,56% | 19,60% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 25,56% | 20,60% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 382,33 tCO ₂ e / M€ de PIB | 72,42% | 72,42% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% | |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 1,52% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,42% | 72,42% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

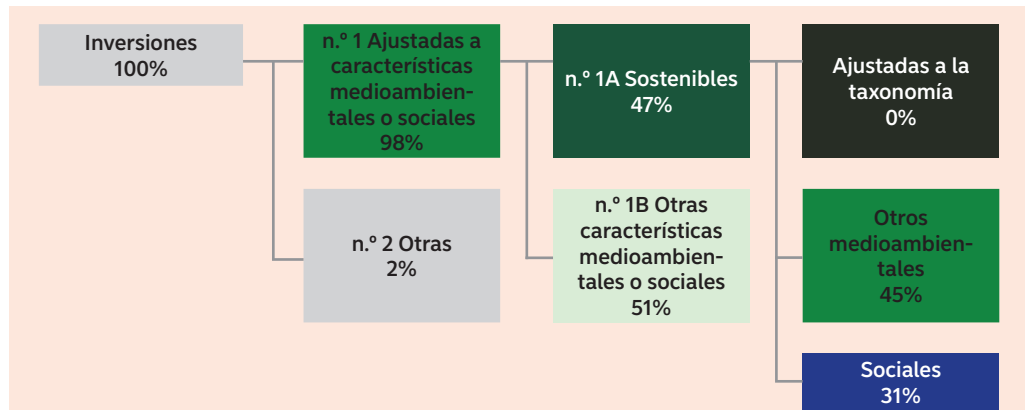
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|-----------------|
| Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | Gobierno | 3,26% | Egipto |
| Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034 | Gobierno | 2,52% | Uruguay |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031 | Gobierno | 2,49% | Malasia |
| Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033 | Gobierno | 1,89% | México |
| Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034 | Gobierno | 1,79% | Perú |
| Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035 | Gobierno | 1,75% | Benín |
| Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071 | Gobierno | 1,47% | México |
| Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032 | Gobierno | 1,22% | Indonesia |
| Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110 | Gobierno | 1,21% | México |
| Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033 | Gobierno | 1,19% | Costa de Marfil |
| Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055 | Gobierno | 1,13% | Uruguay |
| Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028 | Gobierno | 1,05% | Costa de Marfil |
| Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051 | Gobierno | 0,95% | Indonesia |
| Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050 | Gobierno | 0,95% | Uruguay |
| Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047 | Gobierno | 0,93% | Filipinas |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Títulos de deuda pública | 72,80% |
| Finanzas | 8,94% |
| Comunicaciones | 4,98% |
| Industrial | 3,20% |
| Servicios de utilidad pública | 3,17% |
| Materiales básicos | 2,09% |
| Efectivo | 2,03% |
| Consumo no cíclico | 1,29% |
| Energía | 0,97% |
| Tecnología | 0,44% |
| Consumo cíclico | 0,08% |
| Derivados | 0,00% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,01% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

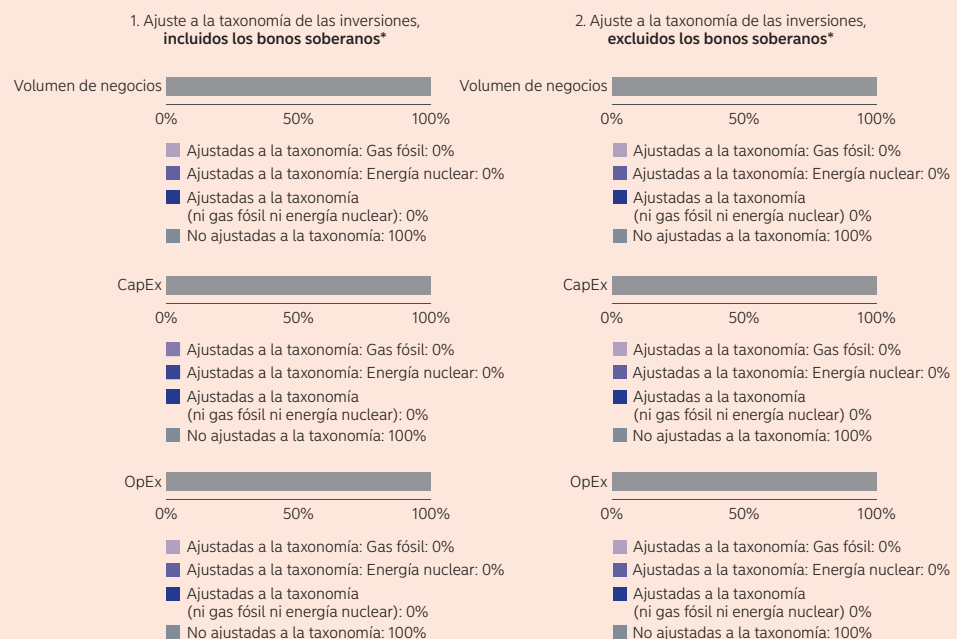
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300NKRMXUIKSLCD46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 82% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 5,88 | 1,76% | 1,76% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 198 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 82,09% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 487 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 81,64% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,46% | 78,22% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 338,77 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,76% | 1,76% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 2023 | 5,88 | 1,76% | 1,76% |
| | | 2022 | 5,87 | 2,77% | 2,77% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 198 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 82,09% |
| | | 2022 | 179 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,11% | 81,57% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 487 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 81,64% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,77% | 2,77% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,77% | 2,77% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,46% | 78,22% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,11% | 68,92% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 338,77 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,76% | 1,76% |
| | | 2022 | 363,57 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 2,77% | 2,77% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 9.859 tCO ₂ e | 96,46% | 82,09% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.448 tCO ₂ e | 96,46% | 82,09% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 16.495 tCO ₂ e | 96,46% | 81,64% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 11.307 tCO ₂ e | 96,46% | 82,09% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 27.858 tCO ₂ e | 96,46% | 81,64% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 198 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 82,09% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 487 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,46% | 81,64% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 531 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,46% | 86,80% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.388 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,46% | 85,26% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 7,09% de inversiones en combustibles fósiles | 96,46% | 65,86% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 75,13% de consumo de energía no renovable | 96,46% | 59,80% |
| | | | 43,25% de producción de energía no renovable | 96,46% | 3,52% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,59 GWh / M€ de ingresos | 3,53% | 3,53% |
| | | Productos manufacturados (C) | 3,85 GWh / M€ de ingresos | 8,35% | 7,57% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 2,39 GWh / M€ de ingresos | 3,54% | 2,23% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 0,45% | 0,45% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 1,63 GWh / M€ de ingresos | 1,97% | 1,37% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 1,14% | 0,52% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 1,82 GWh / M€ de ingresos | 1,08% | 1,08% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,54% con impacto negativo | 96,46% | 58,97% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 96,46% | 4,95% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 766,47 toneladas / M€ invertido | 96,46% | 66,75% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,46% | 78,22% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 96,46% | 74,42% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,41% de brecha salarial | 96,46% | 31,40% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 24,71% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 96,46% | 74,62% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 96,46% | 78,37% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 338,77 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,76% | 1,76% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,76% | 1,76% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

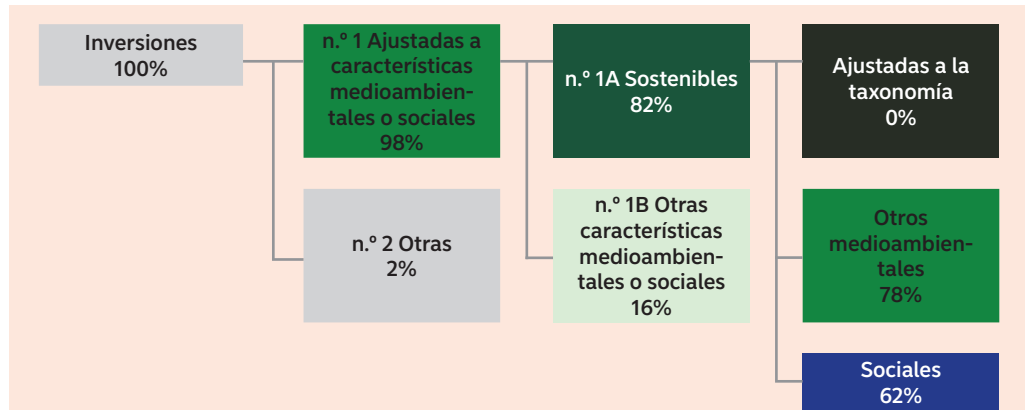
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|--------------------|--------|------------------------|
| BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033 | Finanzas | 2,01% | Estados Unidos |
| Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025 | Consumo no cíclico | 1,78% | Estados Unidos |
| Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027 | Finanzas | 1,76% | Colombia |
| Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031 | Finanzas | 1,73% | Hong Kong |
| Banco General SA 4.125% 07-08-2027 | Finanzas | 1,52% | Panamá |
| CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027 | Finanzas | 1,51% | Malasia |
| Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024 | Consumo no cíclico | 1,41% | México |
| Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031 | Comunicaciones | 1,41% | Luxemburgo |
| C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027 | Comunicaciones | 1,40% | Irlanda |
| Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029 | Finanzas | 1,40% | Sudáfrica |
| Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030 | Materiales básicos | 1,38% | Chile |
| Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025 | Comunicaciones | 1,38% | La India |
| Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025 | Finanzas | 1,36% | La India |
| Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 | Energía | 1,35% | Emiratos Árabes Unidos |
| Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031 | Comunicaciones | 1,33% | Islas Caimán |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 33,22% |
| Comunicaciones | 18,09% |
| Industrial | 11,40% |
| Servicios de utilidad pública | 10,09% |
| Materiales básicos | 9,94% |
| Consumo no cíclico | 6,35% |
| Energía | 4,77% |
| Títulos de deuda pública | 2,75% |
| Efectivo | 1,75% |
| Tecnología | 1,12% |
| Consumo cíclico | 0,48% |
| Derivados | 0,04% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

• ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

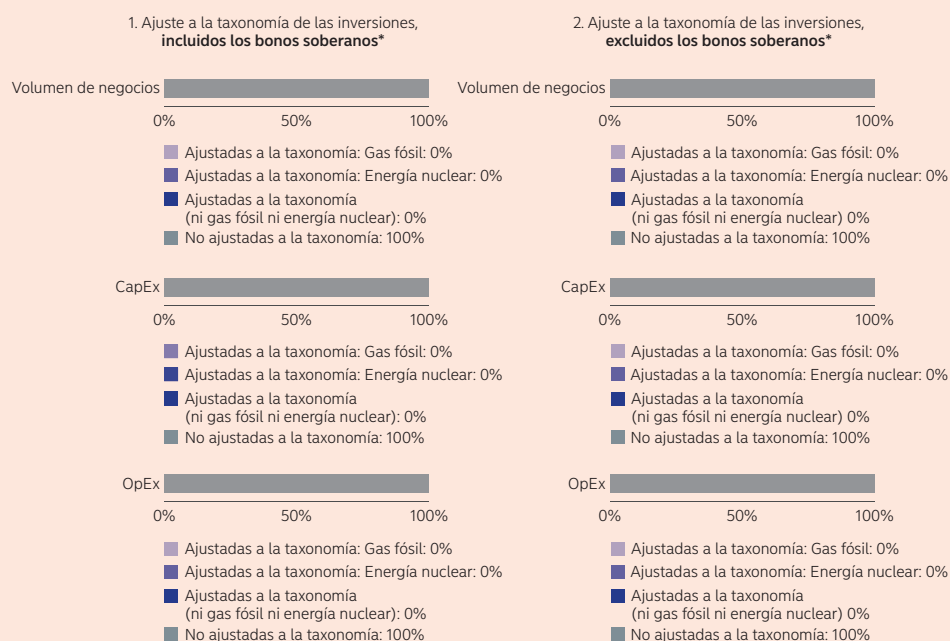
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 78%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 62%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300UFJRQ77N3UYE48

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,39% implicadas en infracciones | 98,56% | 98,02% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| | | 2022 | 15 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,66% | 97,49% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,39% implicadas en infracciones | 98,56% | 98,02% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,66% | 97,61% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 10.674 tCO ₂ e | 98,56% | 98,02% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 27.991 tCO ₂ e | 98,56% | 98,02% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 300.102 tCO ₂ e | 98,56% | 98,02% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 38.665 tCO ₂ e | 98,56% | 98,02% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 338.768 tCO ₂ e | 98,56% | 98,02% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,56% | 98,02% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 63 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,56% | 98,02% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 531 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,56% | 97,63% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 98,56% | 98,56% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 82,44% de consumo de energía no renovable | 98,56% | 71,41% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 98,56% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,27 GWh / M€ de ingresos | 1,57% | 1,57% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,25 GWh / M€ de ingresos | 39,07% | 38,10% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,08 GWh / M€ de ingresos | 16,07% | 13,54% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,56% | 98,02% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 98,56% | 13,46% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 397,32 toneladas / M€ invertido | 98,56% | 80,81% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,39% implicadas en infracciones | 98,56% | 98,02% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,92% sin políticas | 98,56% | 84,27% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 3,39% de brecha salarial | 98,56% | 22,01% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 19,22% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,56% | 94,62% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,56% | 98,25% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

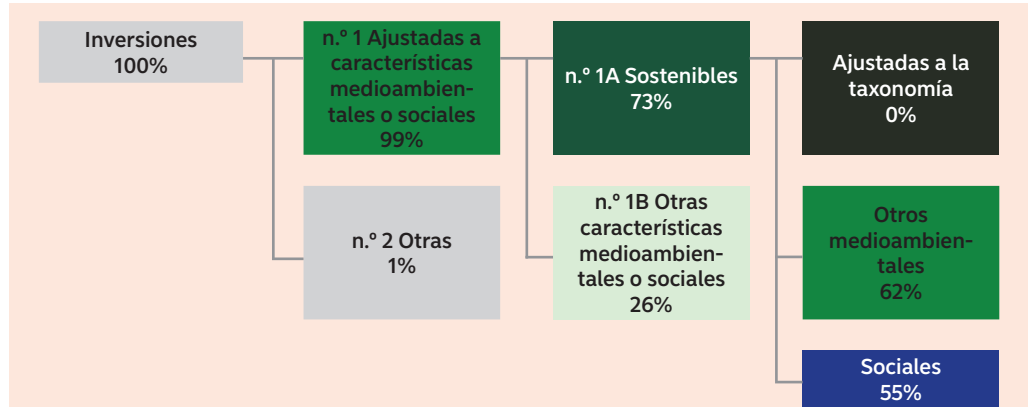
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 9,29% | Taiwán, provincia de China |
| Samsung Electronics | Tecnología | 7,68% | República de Corea |
| Tencent Holdings | Comunicaciones | 5,35% | China |
| Alibaba Group Holding | Comunicaciones | 4,87% | China |
| HDFC Bank | Finanzas | 3,44% | La India |
| Grupo Financiero Banorte | Finanzas | 3,32% | México |
| ICICI Bank | Finanzas | 3,20% | La India |
| Samsung SDI | Consumo cíclico | 3,13% | República de Corea |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanzas | 2,73% | Indonesia |
| Meituan | Comunicaciones | 2,53% | China |
| MercadoLibre | Comunicaciones | 2,47% | Uruguay |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Finanzas | 26,46% |
| Tecnología | 21,80% |
| Comunicaciones | 21,25% |
| Consumo cíclico | 9,58% |
| Industrial | 7,50% |
| Consumo no cíclico | 6,71% |
| Energía | 3,58% |
| Materiales básicos | 1,69% |
| Efectivo | 1,44% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

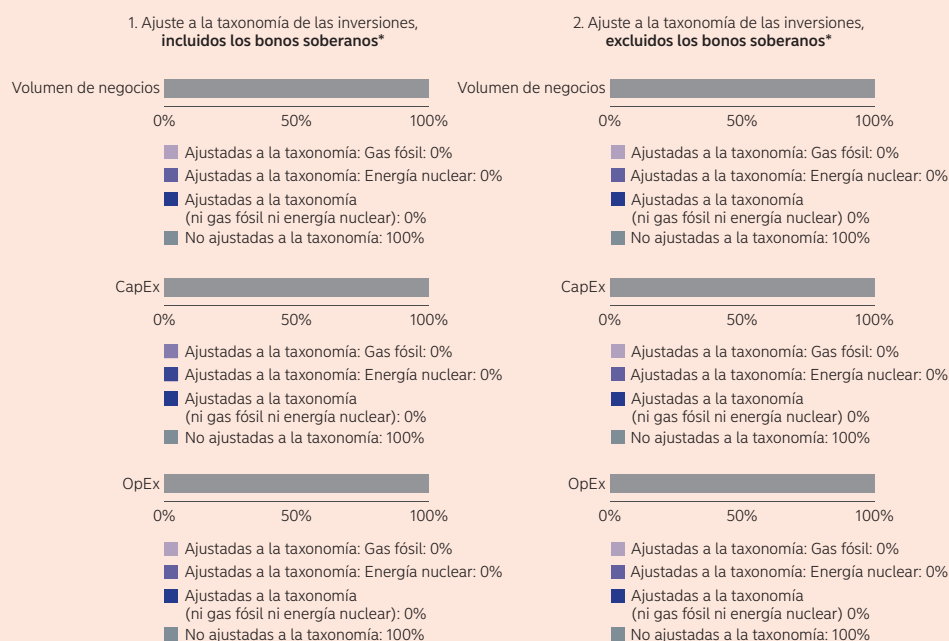
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 62%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 55%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 54930066X6UUR3V1T114

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 21 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,32% | 96,32% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 21 tCO2e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| | | 2022 | 20 tCO2e / M€ invertido | 93,47% | 93,47% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 153 tCO2e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,32% | 96,32% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,47% | 93,47% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 68 tCO ₂ e | 96,32% | 96,32% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 154 tCO ₂ e | 96,32% | 96,32% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.411 tCO ₂ e | 96,32% | 96,32% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 222 tCO ₂ e | 96,32% | 96,32% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.633 tCO ₂ e | 96,32% | 96,32% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 21 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,32% | 96,32% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 76 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,32% | 96,32% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 531 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,32% | 95,79% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 96,32% | 96,32% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 76,83% de consumo de energía no renovable | 96,32% | 72,50% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 96,32% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,27 GWh / M€ de ingresos | 3,30% | 3,30% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,27 GWh / M€ de ingresos | 38,11% | 38,11% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 12,42% | 12,42% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 96,32% | 96,32% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 96,32% | 9,54% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 893,48 toneladas / M€ invertido | 96,32% | 76,87% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,32% | 96,32% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,09% sin políticas | 96,32% | 88,94% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 3,34% de brecha salarial | 96,32% | 35,47% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 18,85% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 96,32% | 92,51% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 96,32% | 96,32% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

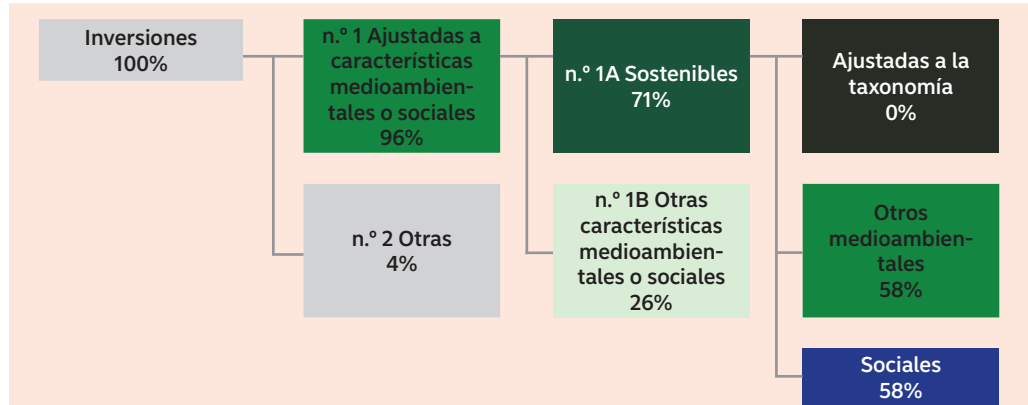
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|--------------------|--------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 9,37% | Taiwán, provincia de China |
| Samsung Electronics | Tecnología | 9,24% | República de Corea |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanzas | 4,00% | Indonesia |
| Grupo Financiero Banorte | Finanzas | 3,94% | México |
| ICICI Bank ADR | Finanzas | 3,62% | La India |
| Samsung SDI | Consumo cíclico | 3,61% | República de Corea |
| HDFC Bank ADR | Finanzas | 3,59% | La India |
| OTP Bank Nyrt | Finanzas | 3,44% | Hungría |
| Antofagasta | Materiales básicos | 3,30% | Chile |
| MercadoLibre | Comunicaciones | 3,22% | Uruguay |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Finanzas | 34,06% |
| Tecnología | 24,18% |
| Consumo cíclico | 10,25% |
| Comunicaciones | 9,91% |
| Consumo no cíclico | 7,27% |
| Industrial | 7,11% |
| Efectivo | 3,68% |
| Materiales básicos | 3,53% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

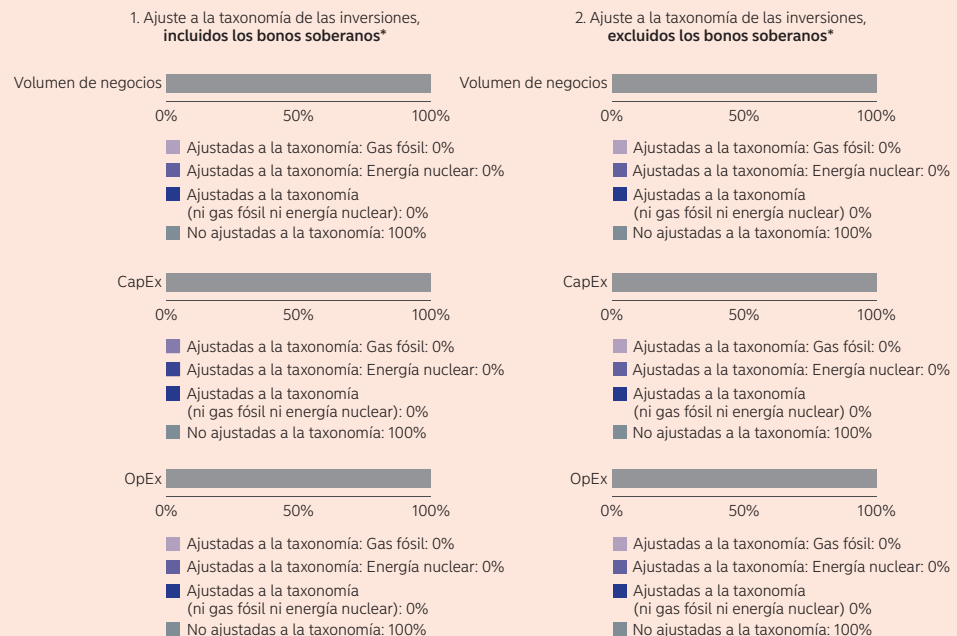
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 58%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493009USMG00QQ0TE12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 6,21 | 63,07% | 62,62% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 34,91% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 82 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 23,03% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 35,31% | 0,00% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 362,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 63,07% | 63,07% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Puntuación ASG soberana media de NAM | Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor) | 2023 | 6,21 | 63,07% | 62,62% |
| | | 2022 | 6,20 | 69,15% | 69,15% |
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 34,91% |
| | | 2022 | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 28,17% | 28,10% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 82 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 23,03% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 69,15% | 69,15% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 69,15% | 69,15% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 35,31% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 362,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 63,07% | 63,07% |
| | | 2022 | 364,59 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 69,15% | 68,85% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1 tCO ₂ e | 35,31% | 34,91% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2 tCO ₂ e | 35,31% | 34,91% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.693 tCO ₂ e | 35,31% | 23,03% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 3 tCO ₂ e | 35,31% | 34,91% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.695 tCO ₂ e | 35,31% | 23,03% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 34,91% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 82 tCO ₂ e / M€ invertido | 35,31% | 23,03% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 6 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 35,31% | 35,31% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 3.145 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 35,31% | 23,44% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 35,31% | 0,51% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 9,33% de consumo de energía no renovable | 35,31% | 5,04% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 35,31% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 35,31% | 35,31% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 35,31% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 35,31% | 0,15% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|--|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 35,31% | 0,00% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 4,68% sin políticas | 35,31% | 5,18% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | -0,76% de brecha salarial | 35,31% | 10,87% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 0,44% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 35,31% | 0,11% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 35,31% | 34,41% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 362,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 63,07% | 63,07% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 63,07% | 63,07% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

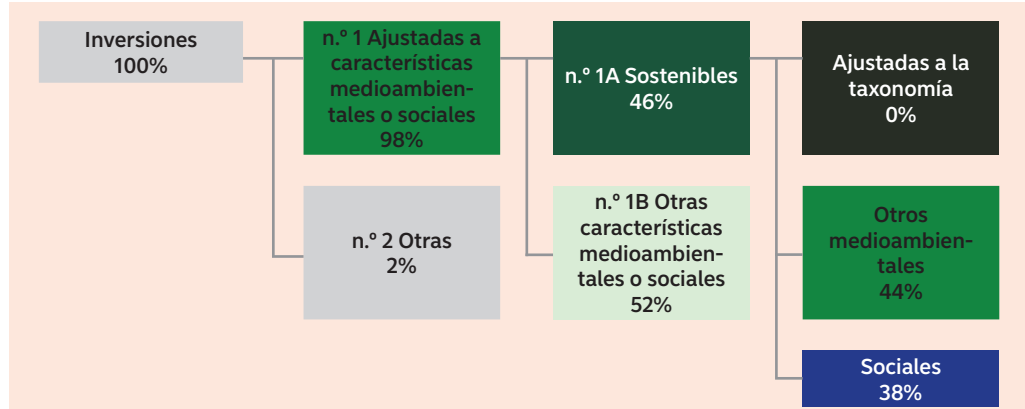
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|----------|--------|----------------|
| European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025 | Gobierno | 6,07% | Reino Unido |
| Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037 | Gobierno | 5,13% | Tailandia |
| International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029 | Gobierno | 4,42% | Estados Unidos |
| International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029 | Gobierno | 3,46% | Estados Unidos |
| Colombian TES 7% 26-03-2031 | Gobierno | 3,25% | Colombia |
| European Investment Bank 2.7% 22-04-2024 | Gobierno | 3,18% | Luxemburgo |
| International Bank for Recon 5% 22-01-2026 | Gobierno | 2,83% | Estados Unidos |
| Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027 | Gobierno | 2,52% | Filipinas |
| Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027 | Gobierno | 2,39% | Filipinas |
| International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026 | Gobierno | 2,01% | Estados Unidos |
| Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026 | Gobierno | 1,93% | Polonia |
| Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025 | Gobierno | 1,80% | Hungría |
| Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026 | Gobierno | 1,76% | Estados Unidos |
| International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026 | Gobierno | 1,62% | Estados Unidos |
| Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029 | Gobierno | 1,54% | Polonia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Títulos de deuda pública | 98,27% |
| Efectivo | 1,52% |
| Finanzas | 0,11% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,09% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

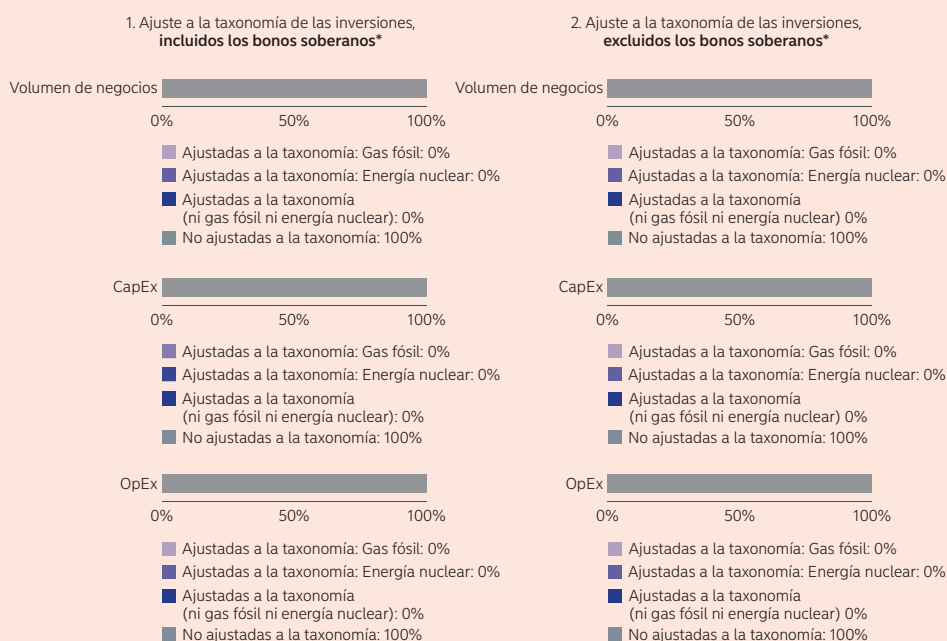
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 38%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OWHGQ6OST4Q544

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 16 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 106 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,55% implicadas en infracciones | 98,11% | 98,11% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 16 tCO2e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| | | 2022 | 16 tCO2e / M€ invertido | 96,60% | 96,23% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 106 tCO2e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,55% implicadas en infracciones | 98,11% | 98,11% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,60% | 96,39% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 228 tCO ₂ e | 98,11% | 97,68% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 508 tCO ₂ e | 98,11% | 97,68% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 4.132 tCO ₂ e | 98,11% | 97,68% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 736 tCO ₂ e | 98,11% | 97,68% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 4.869 tCO ₂ e | 98,11% | 97,68% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 16 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 106 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,11% | 97,68% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 77 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,11% | 97,68% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 580 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,11% | 97,46% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 98,11% | 93,23% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 85,16% de consumo de energía no renovable | 98,11% | 60,81% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 98,11% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 34,14% | 33,50% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,12 GWh / M€ de ingresos | 4,92% | 4,88% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 2,97 GWh / M€ de ingresos | 0,60% | 0,50% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,11% | 96,24% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 98,11% | 8,53% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,15 toneladas / M€ invertido | 98,11% | 81,52% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,55% implicadas en infracciones | 98,11% | 98,11% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,49% sin políticas | 98,11% | 89,03% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 5,00% de brecha salarial | 98,11% | 23,47% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 22,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,11% | 94,40% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,11% | 98,11% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

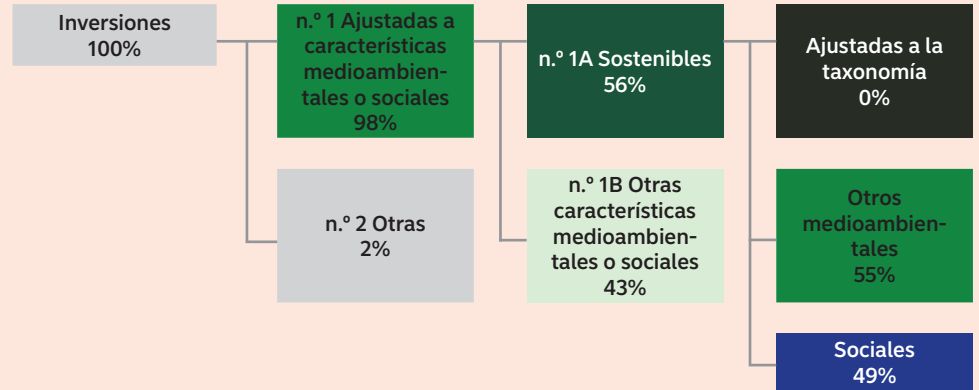
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|
| Sands China | Consumo cíclico | 6,00% | Macao |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 5,50% | Taiwán, provincia de China |
| Infineon Technologies | Tecnología | 4,51% | Alemania |
| Tencent Holdings | Comunicaciones | 4,22% | China |
| AIA Group | Finanzas | 4,19% | Hong Kong |
| QUALCOMM | Tecnología | 4,13% | Estados Unidos |
| HDFC Bank ADR | Finanzas | 4,12% | La India |
| Kotak Mahindra Bank | Finanzas | 3,99% | La India |
| Alibaba Group Holding | Comunicaciones | 3,94% | China |
| Trip.com Group | Comunicaciones | 3,74% | China |
| Baidu | Comunicaciones | 3,72% | China |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Finanzas | 24,42% |
| Consumo cíclico | 23,62% |
| Comunicaciones | 20,63% |
| Tecnología | 14,75% |
| Consumo no cíclico | 11,42% |
| Materiales básicos | 1,89% |
| Efectivo | 1,88% |
| Industrial | 1,40% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

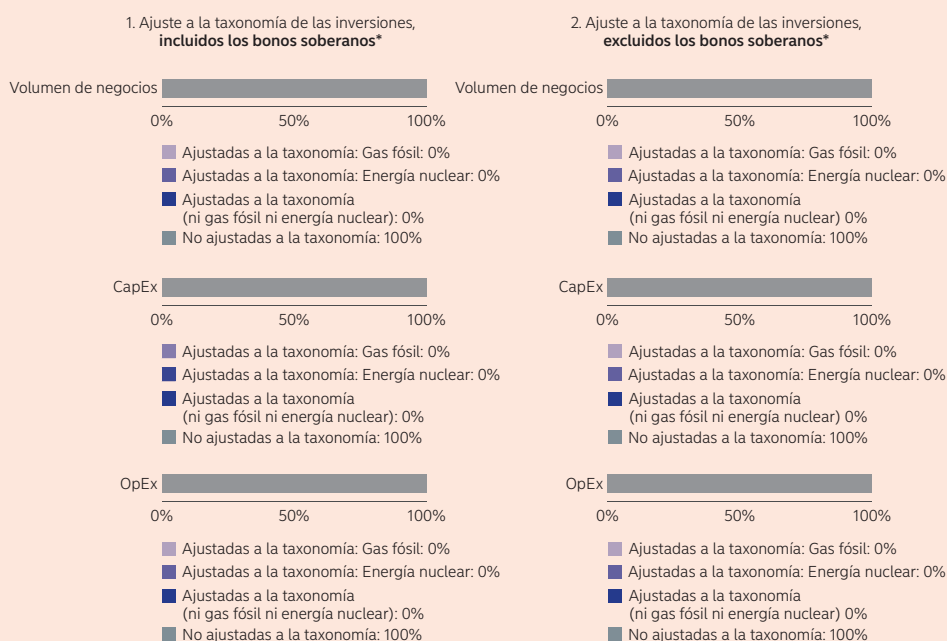
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.


La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 55%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 49%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identificador de entidad jurídica: 549300RUTOHWG1QJNA59

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 78 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 437 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| | contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,12% implicadas en infracciones | 95,76% | 88,80% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 136,21 tCO ₂ e / M€ de PIB | 3,32% | 3,32% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 78 tCO2e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| | | 2022 | 104 tCO2e / M€ invertido | 96,71% | 87,43% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 437 tCO2e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,07% | 3,07% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,07% | 3,07% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,12% implicadas en infracciones | 95,76% | 88,80% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,71% | 87,97% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 136,21 tCO2e / M€ de PIB | 3,32% | 3,32% |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 3,07% | 3,07% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 18.109 tCO ₂ e | 95,76% | 88,55% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.097 tCO ₂ e | 95,76% | 88,55% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 102.658 tCO ₂ e | 95,76% | 88,55% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 20.207 tCO ₂ e | 95,76% | 88,55% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 122.865 tCO ₂ e | 95,76% | 88,55% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 78 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 437 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,76% | 88,55% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 109 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 95,76% | 92,03% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 814 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 95,76% | 91,10% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 6,74% de inversiones en combustibles fósiles | 95,76% | 79,75% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 56,01% de consumo de energía no renovable | 95,76% | 73,13% |
| | | | 68,96% de producción de energía no renovable | 95,76% | 8,62% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,78 GWh / M€ de ingresos | 2,73% | 2,23% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,58 GWh / M€ de ingresos | 4,79% | 3,42% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,08 GWh / M€ de ingresos | 0,45% | 0,45% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,25 GWh / M€ de ingresos | 0,89% | 0,89% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,41 GWh / M€ de ingresos | 0,55% | 0,55% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,50% con impacto negativo | 95,76% | 75,91% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 95,76% | 2,07% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,55 toneladas / M€ invertido | 95,76% | 64,51% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,12% implicadas en infracciones | 95,76% | 88,80% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,33% sin políticas | 95,76% | 80,67% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 16,16% de brecha salarial | 95,76% | 56,65% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 37,51% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 95,76% | 74,17% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 95,76% | 87,50% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 136,21 tCO ₂ e / M€ de PIB | 3,32% | 3,32% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,32% | 3,32% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

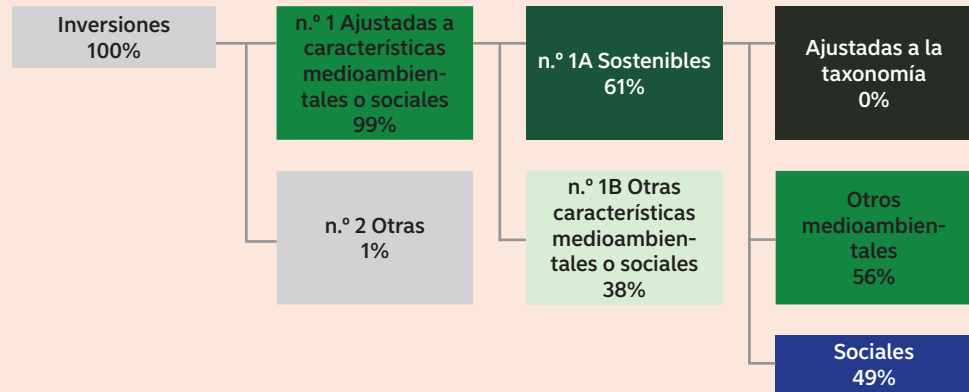
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|----------------|
| Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025 | Gobierno | 2,38% | Alemania |
| Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026 | Finanzas | 1,28% | Francia |
| Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026 | Finanzas | 1,02% | Irlanda |
| AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026 | Finanzas | 0,95% | Irlanda |
| Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027 | Finanzas | 0,94% | Dinamarca |
| Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025 | Finanzas | 0,92% | Suecia |
| Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025 | Finanzas | 0,91% | Estados Unidos |
| Crelan SA 5.375% 31-10-2025 | Finanzas | 0,90% | Bélgica |
| Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025 | Consumo no cíclico | 0,88% | Suecia |
| UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026 | Finanzas | 0,88% | Suiza |
| Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26-05-2025 | Finanzas | 0,87% | Italia |
| Fresenius SE & Co KGaA 4.25% 28-05-2026 | Consumo no cíclico | 0,87% | Alemania |
| Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026 | Industrial | 0,86% | Países Bajos |
| Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024 | Servicios de utilidad pública | 0,85% | Francia |
| BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026 | Finanzas | 0,84% | Francia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 47,17% |
| Consumo no cíclico | 13,30% |
| Servicios de utilidad pública | 10,06% |
| Consumo cíclico | 8,26% |
| Industrial | 7,51% |
| Comunicaciones | 6,85% |
| Títulos de deuda pública | 3,32% |
| Tecnología | 1,13% |
| Efectivo | 0,92% |
| Materiales básicos | 0,80% |
| Energía | 0,69% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

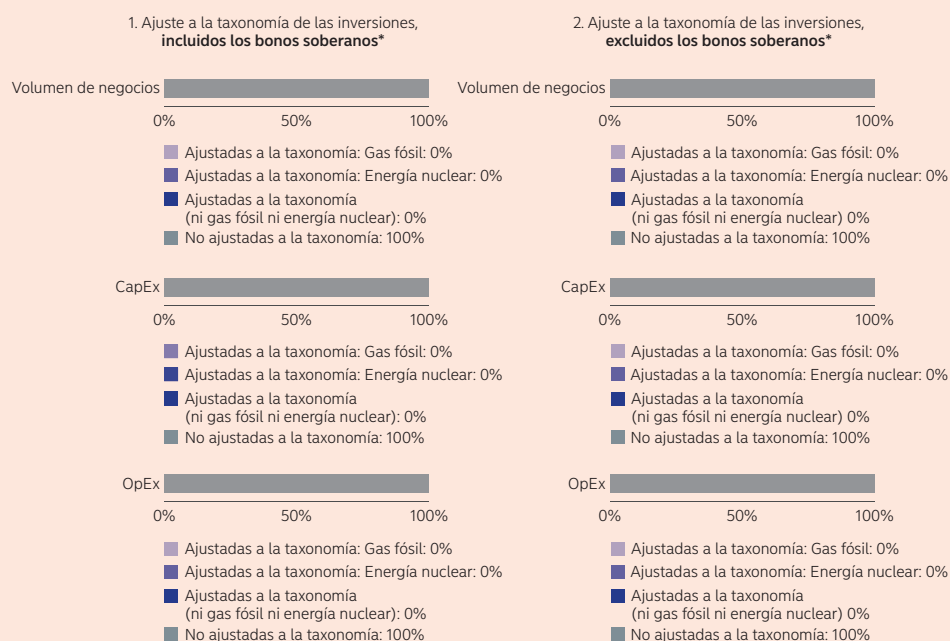
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 49%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300FSVWLOVAR25025

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,75% | 16,05% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 87 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,75% | 14,75% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,75% | 13,08% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 278,17 tCO ₂ e / M€ de PIB | 71,79% | 71,51% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 0 tCO2e / M€ invertido | 25,75% | 16,05% |
| | | 2022 | 1 tCO2e / M€ invertido | 24,55% | 13,63% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 87 tCO2e / M€ invertido | 25,75% | 14,75% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,02% | 71,91% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 72,02% | 71,91% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 25,75% | 13,08% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 24,55% | 8,88% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 278,17 tCO2e / M€ de PIB | 71,79% | 71,51% |
| | | 2022 | 285,16 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 72,02% | 70,21% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1 tCO ₂ e | 25,75% | 16,05% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2 tCO ₂ e | 25,75% | 16,05% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 835 tCO ₂ e | 25,75% | 14,75% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 3 tCO ₂ e | 25,75% | 16,05% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 838 tCO ₂ e | 25,75% | 14,75% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,75% | 16,05% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 87 tCO ₂ e / M€ invertido | 25,75% | 14,75% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 3 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,75% | 21,20% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.438 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 25,75% | 19,49% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,06% de inversiones en combustibles fósiles | 25,75% | 14,27% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 35,10% de consumo de energía no renovable | 25,75% | 12,48% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 25,75% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,47% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 25,75% | 16,91% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 25,75% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 25,75% | 9,80% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 25,75% | 13,08% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,59% sin políticas | 25,75% | 12,47% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 23,80% de brecha salarial | 25,75% | 9,04% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 45,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 25,75% | 10,83% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 25,75% | 17,05% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 278,17 tCO ₂ e / M€ de PIB | 71,79% | 71,51% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,69% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 71,79% | 71,79% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

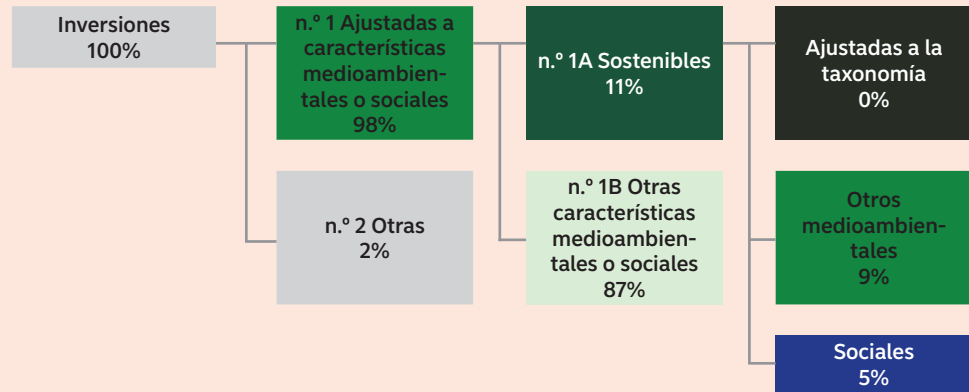
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|--|
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024 | Gobierno | 5,05% | Estados Unidos |
| Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026 | Gobierno | 3,68% | Italia |
| United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026 | Gobierno | 3,58% | Estados Unidos |
| Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044 | Gobierno | 3,21% | Japón |
| United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027 | Gobierno | 2,95% | Estados Unidos |
| United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043 | Gobierno | 2,62% | Estados Unidos |
| Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO | Finanzas | 2,33% | Dinamarca |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Gobierno | 2,23% | Grecia |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Gobierno | 2,06% | Italia |
| United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024 | Gobierno | 1,97% | Estados Unidos |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H | Finanzas | 1,96% | Dinamarca |
| North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028 | Gobierno | 1,92% | Macedonia, ex República Yugoslava de |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | Gobierno | 1,80% | España |
| Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035 | Gobierno | 1,71% | Japón |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028 | Gobierno | 1,69% | Italia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Títulos de deuda pública | 82,37% |
| Finanzas | 15,17% |
| Efectivo | 2,69% |
| Derivados | 0,04% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,27% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

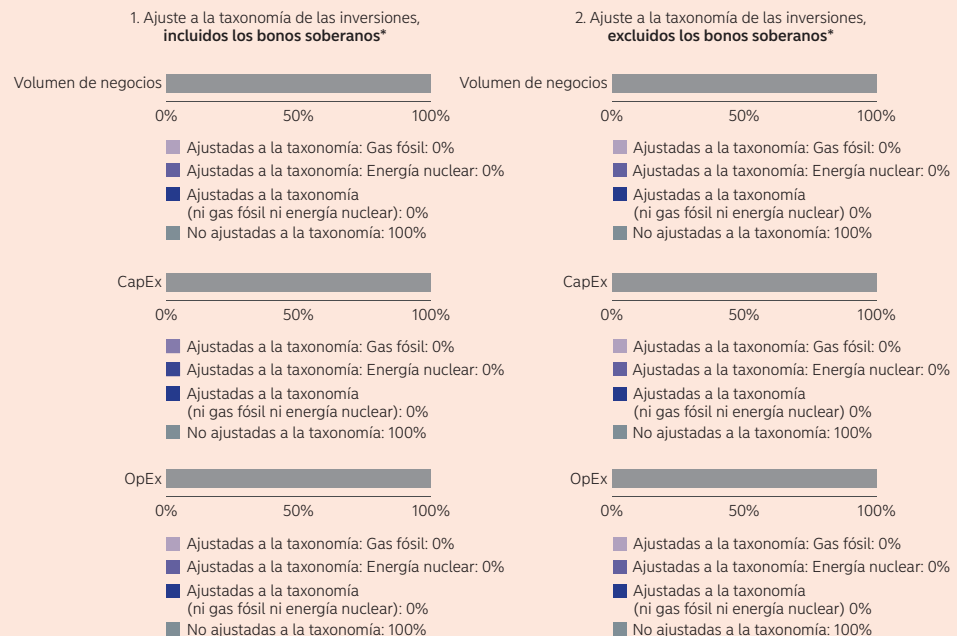
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 9%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300C320J1NRW8KC43

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 71 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 406 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,17% implicadas en infracciones | 94,40% | 85,74% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 4,41% | 4,41% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 71 tCO2e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| | | 2022 | 76 tCO2e / M€ invertido | 95,70% | 83,90% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 406 tCO2e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,03% | 3,03% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 3,03% | 3,03% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,17% implicadas en infracciones | 94,40% | 85,74% |
| | | 2022 | 0,15% implicadas en infracciones | 95,70% | 86,66% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 203,47 tCO2e / M€ de PIB | 4,41% | 4,41% |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 3,03% | 3,03% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 26.374 tCO ₂ e | 94,40% | 84,18% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.348 tCO ₂ e | 94,40% | 84,18% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 135.812 tCO ₂ e | 94,40% | 84,18% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 28.722 tCO ₂ e | 94,40% | 84,18% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 164.535 tCO ₂ e | 94,40% | 84,18% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 71 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 406 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,40% | 84,18% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 141 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 94,40% | 87,65% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 826 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 94,40% | 87,25% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 13,50% de inversiones en combustibles fósiles | 94,40% | 74,95% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 51,65% de consumo de energía no renovable | 94,40% | 61,58% |
| | | | 77,83% de producción de energía no renovable | 94,40% | 14,82% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,19 GWh / M€ de ingresos | 1,35% | 1,35% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,78 GWh / M€ de ingresos | 10,28% | 7,90% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,06 GWh / M€ de ingresos | 0,23% | 0,19% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,28 GWh / M€ de ingresos | 1,52% | 1,45% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,91% con impacto negativo | 94,40% | 70,02% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 94,40% | 3,58% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,89 toneladas / M€ invertido | 94,40% | 63,50% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,17% implicadas en infracciones | 94,40% | 85,74% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 94,40% | 76,01% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 16,22% de brecha salarial | 94,40% | 54,83% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 37,88% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 94,40% | 66,41% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 94,40% | 83,67% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 4,41% | 4,41% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 4,41% | 4,41% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

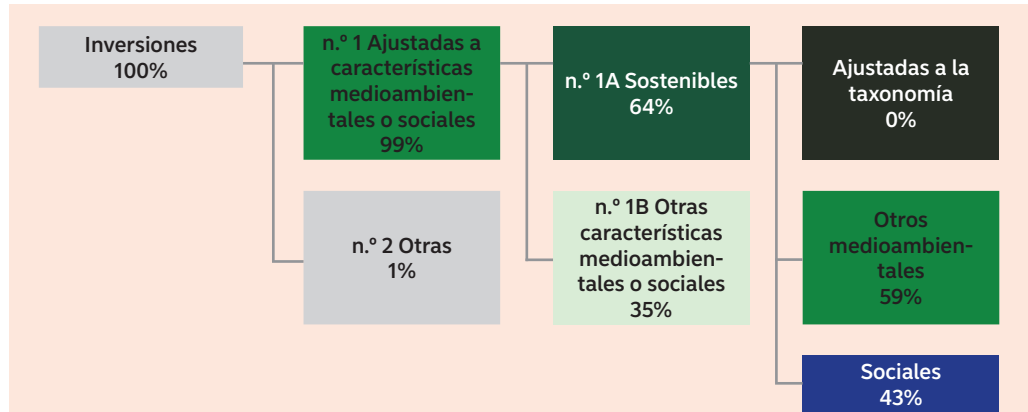
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|-----------------|
| CEZ AS 2.375% 06-04-2027 | Servicios de utilidad pública | 1,78% | República Checa |
| Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | Finanzas | 1,43% | Reino Unido |
| Avinor AS 1% 29-04-2025 | Industrial | 1,41% | Noruega |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027 | Comunicaciones | 1,41% | Reino Unido |
| Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024 | Gobierno | 1,36% | Alemania |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026 | Finanzas | 1,31% | Países Bajos |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | Finanzas | 1,29% | Países Bajos |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | Finanzas | 1,21% | Estados Unidos |
| CEZ AS 3% 05-06-2028 | Servicios de utilidad pública | 1,19% | República Checa |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consumo no cíclico | 1,17% | Francia |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029 | Finanzas | 1,14% | Reino Unido |
| Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | Finanzas | 1,08% | Bélgica |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | Finanzas | 1,05% | Francia |
| NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028 | Finanzas | 1,01% | Reino Unido |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Servicios de utilidad pública | 0,99% | Francia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 49,35% |
| Servicios de utilidad pública | 19,36% |
| Consumo no cíclico | 9,79% |
| Consumo cíclico | 7,35% |
| Títulos de deuda pública | 4,57% |
| Comunicaciones | 4,53% |
| Industrial | 2,13% |
| Efectivo | 1,16% |
| Materiales básicos | 0,95% |
| Energía | 0,68% |
| Tecnología | 0,09% |
| Derivados | 0,02% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

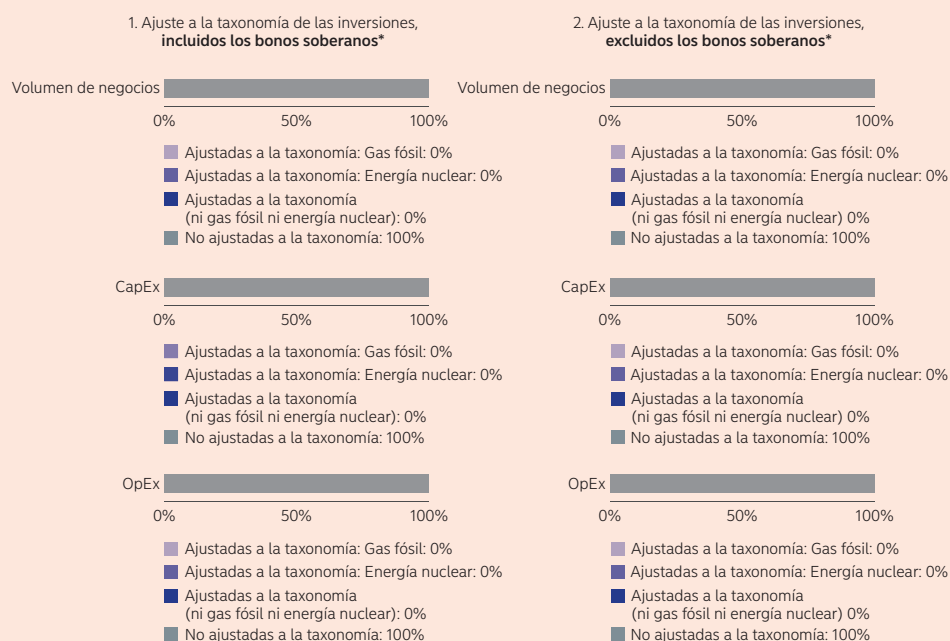
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 59%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004J0DU336JUI826

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 47 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 314 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,12% implicadas en infracciones | 92,05% | 82,82% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 6,24% | 6,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 47 tCO2e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| | | 2022 | 48 tCO2e / M€ invertido | 93,33% | 81,84% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 314 tCO2e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,16% | 6,16% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,16% | 6,16% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,12% implicadas en infracciones | 92,05% | 82,82% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,33% | 83,55% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 203,47 tCO2e / M€ de PIB | 6,24% | 6,24% |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 6,16% | 6,16% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 50.934 tCO ₂ e | 92,05% | 82,83% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 7.952 tCO ₂ e | 92,05% | 82,83% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 336.524 tCO ₂ e | 92,05% | 82,83% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 58.886 tCO ₂ e | 92,05% | 82,83% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 395.410 tCO ₂ e | 92,05% | 82,83% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 47 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 314 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,05% | 82,83% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 73 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,05% | 86,60% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 641 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,05% | 86,18% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 11,18% de inversiones en combustibles fósiles | 92,05% | 71,98% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 50,23% de consumo de energía no renovable | 92,05% | 61,93% |
| | | | 74,05% de producción de energía no renovable | 92,05% | 12,68% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,13 GWh / M€ de ingresos | 1,26% | 1,17% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,63 GWh / M€ de ingresos | 6,79% | 5,31% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,06 GWh / M€ de ingresos | 0,25% | 0,25% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,21 GWh / M€ de ingresos | 1,12% | 1,04% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,07 GWh / M€ de ingresos | 0,01% | 0,01% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,78% con impacto negativo | 92,05% | 68,11% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 92,05% | 2,21% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,82 toneladas / M€ invertido | 92,05% | 60,03% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,12% implicadas en infracciones | 92,05% | 82,82% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 92,05% | 74,06% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 17,21% de brecha salarial | 92,05% | 56,44% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,05% | 64,93% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,05% | 80,62% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 6,24% | 6,24% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,24% | 6,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

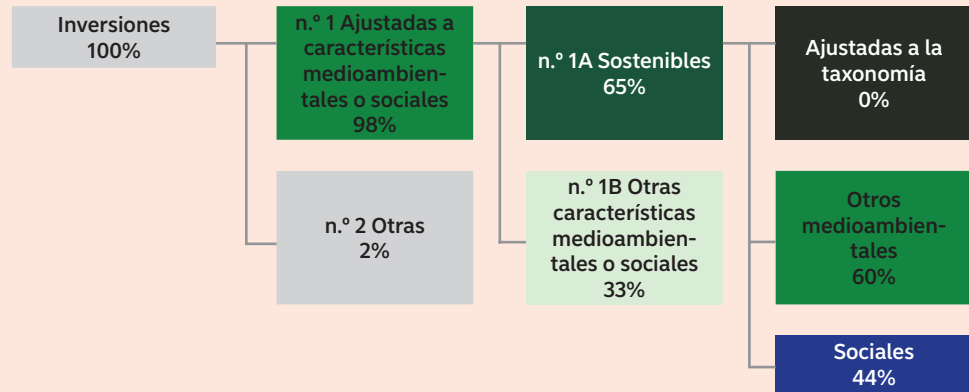
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|----------------|
| Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025 | Consumo cíclico | 1,15% | Luxemburgo |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029 | Finanzas | 1,05% | Reino Unido |
| Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | Finanzas | 1,02% | Bélgica |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consumo no cíclico | 1,01% | Francia |
| BPCE SA 4.375% 13-07-2028 | Finanzas | 0,99% | Francia |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | Finanzas | 0,99% | Países Bajos |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | Finanzas | 0,96% | Estados Unidos |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Servicios de utilidad pública | 0,95% | Francia |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027 | Comunicaciones | 0,95% | Reino Unido |
| Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026 | Finanzas | 0,91% | Reino Unido |
| de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030 | Finanzas | 0,89% | Países Bajos |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | Finanzas | 0,89% | Francia |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027 | Servicios de utilidad pública | 0,86% | Finlandia |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | Gobierno | 0,85% | Alemania |
| Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034 | Servicios de utilidad pública | 0,84% | Francia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 52,85% |
| Servicios de utilidad pública | 16,46% |
| Consumo no cíclico | 8,64% |
| Títulos de deuda pública | 6,25% |
| Comunicaciones | 4,55% |
| Consumo cíclico | 4,43% |
| Industrial | 3,35% |
| Efectivo | 1,71% |
| Materiales básicos | 0,92% |
| Energía | 0,69% |
| Tecnología | 0,16% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

• ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

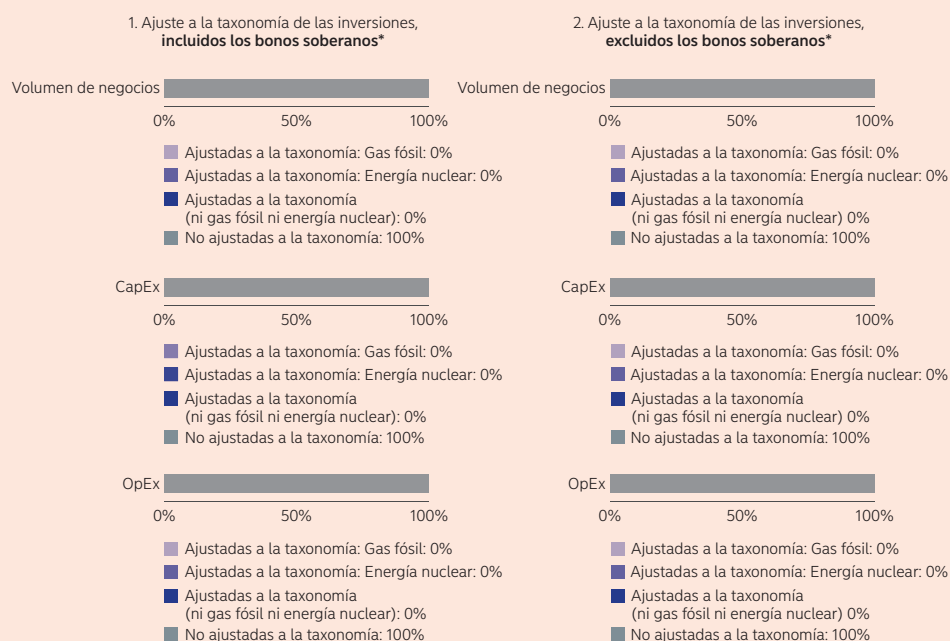
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 44%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ODKXRGT6EIFH77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 4% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 84,03% | 74,68% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 54 tCO ₂ e / M€ invertido | 84,03% | 74,28% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 84,03% | 61,83% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 241,89 tCO ₂ e / M€ de PIB | 13,29% | 12,73% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 0 tCO2e / M€ invertido | 84,03% | 74,68% |
| | | 2022 | 0 tCO2e / M€ invertido | 85,43% | 75,44% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 54 tCO2e / M€ invertido | 84,03% | 74,28% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,03% | 11,03% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,03% | 11,03% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 84,03% | 61,83% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 85,43% | 64,51% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 241,89 tCO2e / M€ de PIB | 13,29% | 12,73% |
| | | 2022 | 219,39 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 11,03% | 10,56% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 672 tCO ₂ e | 84,03% | 74,68% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.321 tCO ₂ e | 84,03% | 74,68% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 223.599 tCO ₂ e | 84,03% | 74,28% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 1.993 tCO ₂ e | 84,03% | 74,68% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 225.580 tCO ₂ e | 84,03% | 74,28% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 84,03% | 74,68% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 54 tCO ₂ e / M€ invertido | 84,03% | 74,28% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 5 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 84,03% | 81,21% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 592 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 84,03% | 77,75% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 84,03% | 64,73% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 52,30% de consumo de energía no renovable | 84,03% | 67,08% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 84,03% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 84,03% | 55,31% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 84,03% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 84,03% | 46,97% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 84,03% | 61,83% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,05% sin políticas | 84,03% | 63,85% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 19,26% de brecha salarial | 84,03% | 49,93% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 40,61% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 84,03% | 61,96% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 84,03% | 62,11% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 241,89 tCO ₂ e / M€ de PIB | 13,29% | 12,73% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,26% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 13,29% | 13,29% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

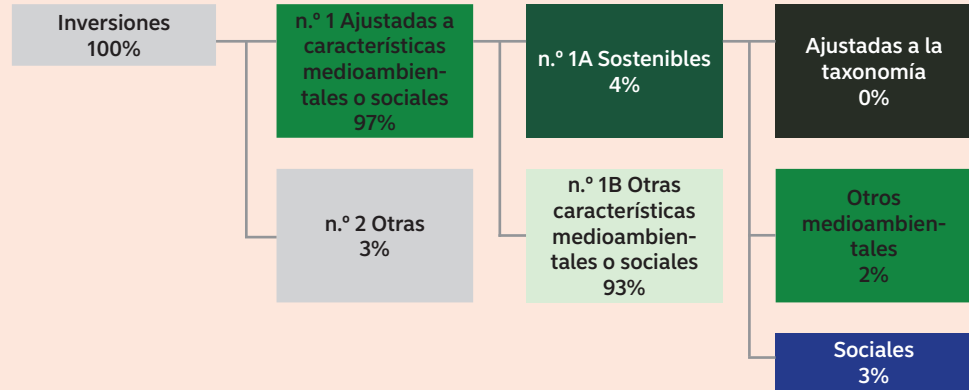
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|--------------|
| Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026 | Finanzas | 2,25% | Italia |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H | Finanzas | 1,85% | Dinamarca |
| Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027 | Finanzas | 1,75% | Canadá |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gobierno | 1,62% | Grecia |
| Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H | Finanzas | 1,57% | Dinamarca |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024 | Finanzas | 1,51% | Italia |
| Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2 | Finanzas | 1,33% | Dinamarca |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gobierno | 1,31% | Grecia |
| Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026 | Finanzas | 1,29% | Canadá |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029 | Finanzas | 1,26% | Francia |
| Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H | Finanzas | 1,21% | Dinamarca |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024 | Finanzas | 1,15% | Italia |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | Finanzas | 1,11% | Dinamarca |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H | Finanzas | 1,05% | Dinamarca |
| Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030 | Finanzas | 1,05% | Países Bajos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 79,00% |
| Títulos de deuda pública | 18,32% |
| Efectivo | 2,71% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Derivados | -0,03% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

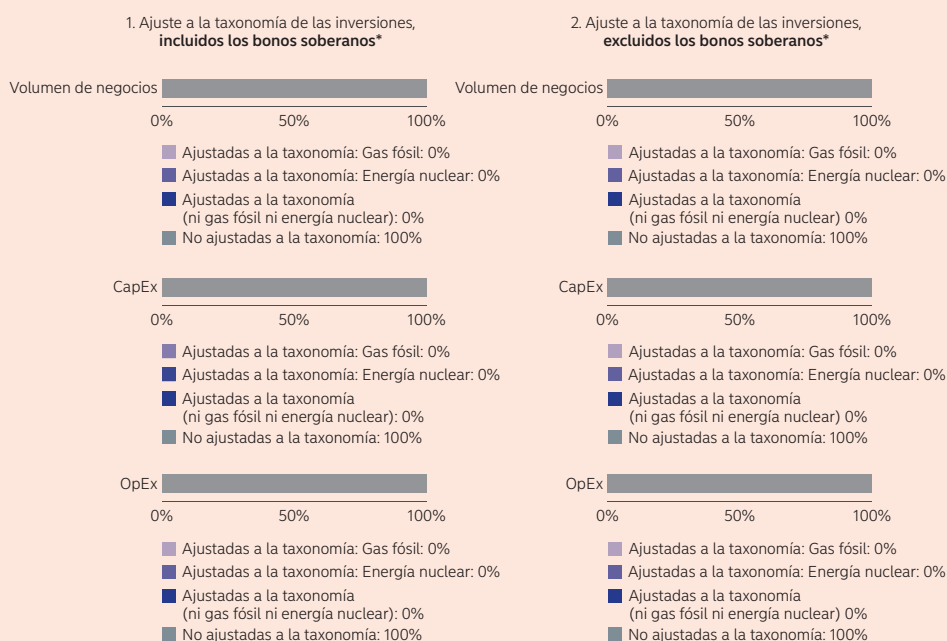
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 2%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 3%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WUBHZSIK6U640

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,24% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,20% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 39,99% | 28,84% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 219,25 tCO ₂ e / M€ de PIB | 53,87% | 53,07% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,24% |
| | | 2022 | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 47,47% | 40,76% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,20% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 46,91% | 46,73% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 46,91% | 46,73% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 39,99% | 28,84% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 47,47% | 33,82% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 219,25 tCO ₂ e / M€ de PIB | 53,87% | 53,07% |
| | | 2022 | 185,70 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 46,91% | 46,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 73 tCO ₂ e | 39,99% | 33,24% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 285 tCO ₂ e | 39,99% | 33,24% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 26.259 tCO ₂ e | 39,99% | 33,20% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 358 tCO ₂ e | 39,99% | 33,24% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 26.606 tCO ₂ e | 39,99% | 33,20% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,24% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 39,99% | 33,20% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 5 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 39,99% | 35,20% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 629 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 39,99% | 32,75% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 39,99% | 29,16% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 55,82% de consumo de energía no renovable | 39,99% | 31,33% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 39,99% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 39,99% | 27,41% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 39,99% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 39,99% | 22,54% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 39,99% | 28,84% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,05% sin políticas | 39,99% | 26,80% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 14,83% de brecha salarial | 39,99% | 21,02% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 40,19% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 39,99% | 27,46% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 39,99% | 25,73% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 219,25 tCO ₂ e / M€ de PIB | 53,87% | 53,07% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,57% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 53,87% | 53,87% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

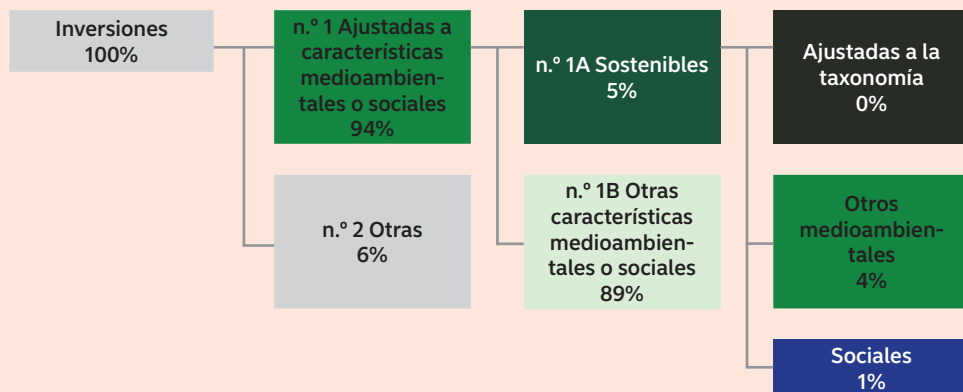
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|----------|--------|-----------|
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024 | Gobierno | 6,84% | Italia |
| Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2 | Finanzas | 6,19% | Dinamarca |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026 | Gobierno | 5,94% | Italia |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 | Gobierno | 4,89% | Italia |
| French Republic Government B 1.85% 25-07-2027 | Gobierno | 3,58% | Francia |
| Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO | Finanzas | 2,27% | Dinamarca |
| French Republic Government B 3% 25-05-2054 | Gobierno | 2,25% | Francia |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Gobierno | 2,11% | Italia |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gobierno | 1,82% | Grecia |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gobierno | 1,81% | Grecia |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H | Finanzas | 1,80% | Dinamarca |
| Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024 | Finanzas | 1,71% | Rumanía |
| Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 | Finanzas | 1,61% | España |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Gobierno | 1,57% | Grecia |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029 | Gobierno | 1,53% | Italia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Títulos de deuda pública | 57,48% |
| Finanzas | 36,39% |
| Efectivo | 3,25% |
| Derivados | 2,88% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,01% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

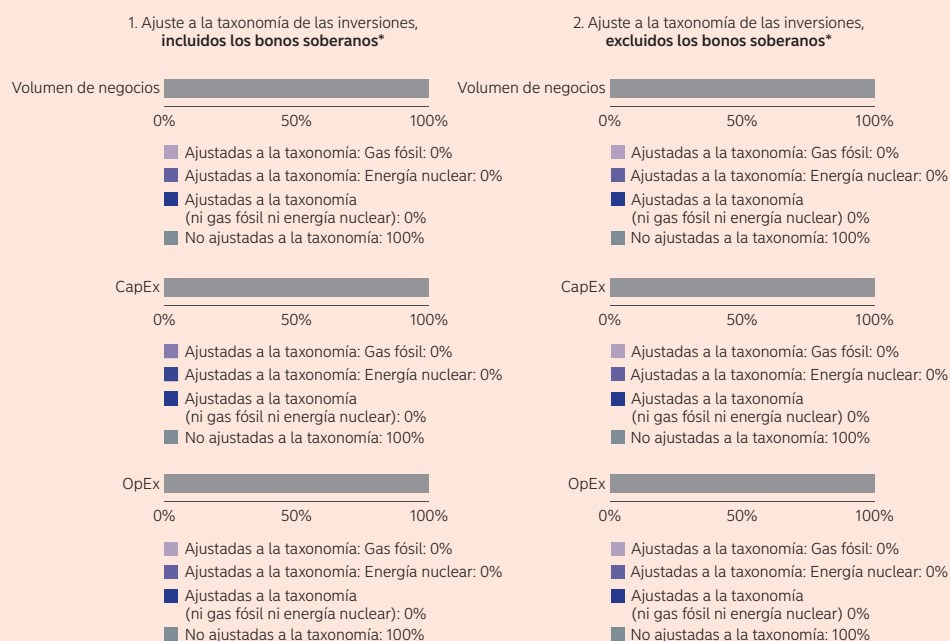
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 4%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 25 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 326 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,98% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 112 tCO2e / M€ invertido | 98,55% | 79,00% |
| | | 2022 | 113 tCO2e / M€ invertido | 98,66% | 76,02% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 662 tCO2e / M€ invertido | 98,55% | 79,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,15% implicadas en infracciones | 98,55% | 83,32% |
| | | 2022 | 0,22% implicadas en infracciones | 98,66% | 83,22% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 50.183 tCO ₂ e | 98,55% | 79,00% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 10.673 tCO ₂ e | 98,55% | 79,00% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 296.793 tCO ₂ e | 98,55% | 79,00% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 60.856 tCO ₂ e | 98,55% | 79,00% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 357.650 tCO ₂ e | 98,55% | 79,00% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 112 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,55% | 79,00% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 662 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,55% | 79,00% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 176 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,55% | 82,47% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 860 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,55% | 81,89% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 9,45% de inversiones en combustibles fósiles | 98,55% | 61,12% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 73,28% de consumo de energía no renovable | 98,55% | 53,35% |
| | | | 58,17% de producción de energía no renovable | 98,55% | 12,11% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 1,36 GWh / M€ de ingresos | 6,42% | 2,33% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 2,15 GWh / M€ de ingresos | 4,38% | 3,28% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 2,60 GWh / M€ de ingresos | 1,42% | 1,42% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,11 GWh / M€ de ingresos | 0,28% | 0,08% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,01 GWh / M€ de ingresos | 0,44% | 0,44% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,07 GWh / M€ de ingresos | 2,00% | 0,90% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,82% con impacto negativo | 98,55% | 58,50% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 98,55% | 2,09% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 3,82 toneladas / M€ invertido | 98,55% | 65,20% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,15% implicadas en infracciones | 98,55% | 83,32% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 98,55% | 75,14% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,11% de brecha salarial | 98,55% | 45,61% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,56% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,55% | 68,47% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,55% | 79,47% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

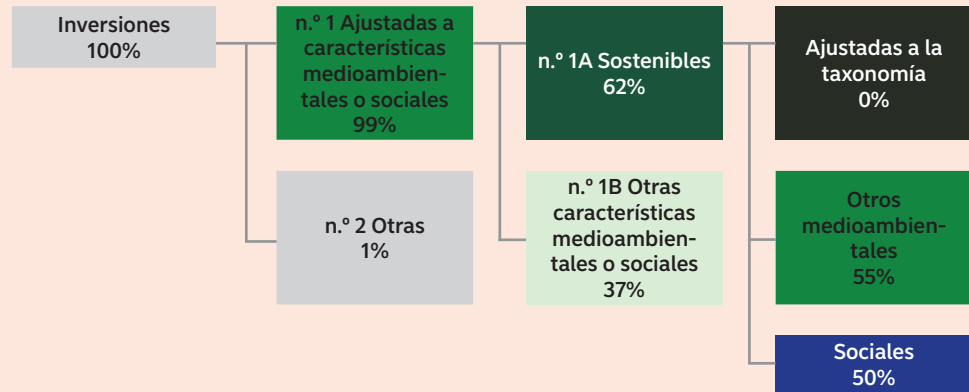
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|----------------|
| Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029 | Finanzas | 1,85% | Países Bajos |
| WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028 | Consumo cíclico | 1,78% | Estados Unidos |
| Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025 | Consumo no cíclico | 1,77% | Alemania |
| Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026 | Industrial | 1,77% | Irlanda |
| IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028 | Consumo no cíclico | 1,74% | Estados Unidos |
| Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | Consumo no cíclico | 1,73% | Reino Unido |
| Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | Comunicaciones | 1,69% | España |
| Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027 | Industrial | 1,69% | Países Bajos |
| Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039 | Finanzas | 1,68% | Reino Unido |
| Eutelsat SA 2% 02-10-2025 | Comunicaciones | 1,68% | Francia |
| Holdering d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consumo no cíclico | 1,67% | Francia |
| Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026 | Comunicaciones | 1,58% | Luxemburgo |
| Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026 | Consumo no cíclico | 1,58% | Países Bajos |
| EDP - Energias de Portu 5.943% MULTI 23-04-2083 | Servicios de utilidad pública | 1,49% | Portugal |
| Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027 | Consumo no cíclico | 1,43% | Irlanda |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Comunicaciones | 24,86% |
| Consumo no cíclico | 23,68% |
| Servicios de utilidad pública | 15,33% |
| Consumo cíclico | 13,03% |
| Industrial | 10,43% |
| Finanzas | 7,04% |
| Efectivo | 1,48% |
| Energía | 1,44% |
| Diversos | 1,15% |
| Tecnología | 1,04% |
| Materiales básicos | 0,57% |
| Derivados | 0,00% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,04% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

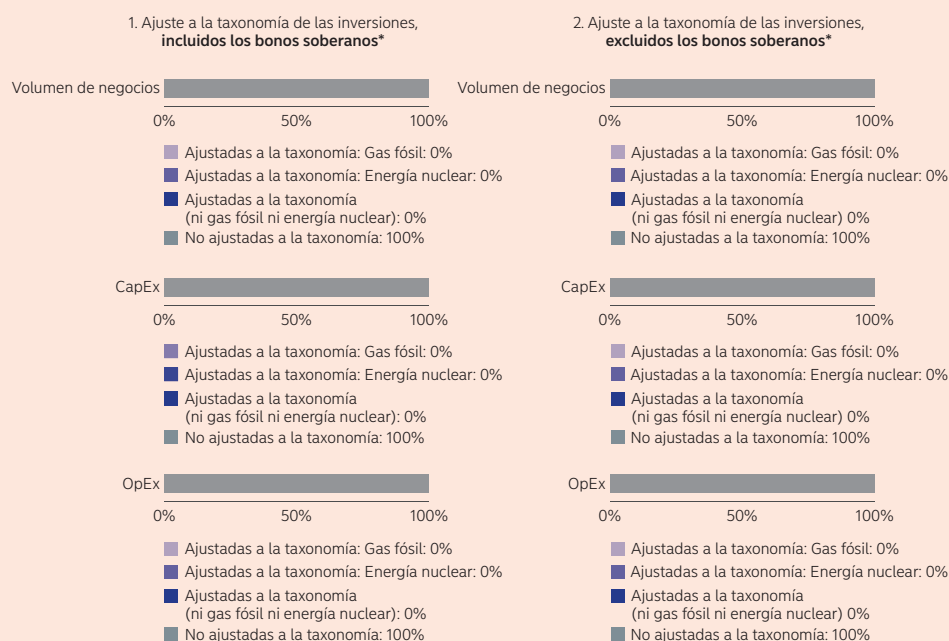
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 55%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 50%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493001SUQRY2LG8S445

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 124 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,31% | 83,31% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 1 tCO2e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| | | 2022 | 1 tCO2e / M€ invertido | 93,62% | 81,95% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 124 tCO2e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,31% | 83,31% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,62% | 83,39% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 203,47 tCO2e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 247 tCO ₂ e | 93,31% | 83,81% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 432 tCO ₂ e | 93,31% | 83,81% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 135.522 tCO ₂ e | 93,31% | 83,81% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 679 tCO ₂ e | 93,31% | 83,81% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 136.201 tCO ₂ e | 93,31% | 83,81% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 124 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,31% | 83,81% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 3 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,31% | 91,57% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 450 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,31% | 90,46% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 93,31% | 86,51% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 40,34% de consumo de energía no renovable | 93,31% | 68,21% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 93,31% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 93,31% | 65,49% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 93,31% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 93,31% | 54,02% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,31% | 83,31% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,52% sin políticas | 93,31% | 70,40% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 18,00% de brecha salarial | 93,31% | 58,98% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 39,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 93,31% | 74,50% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 93,31% | 78,91% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 203,47 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

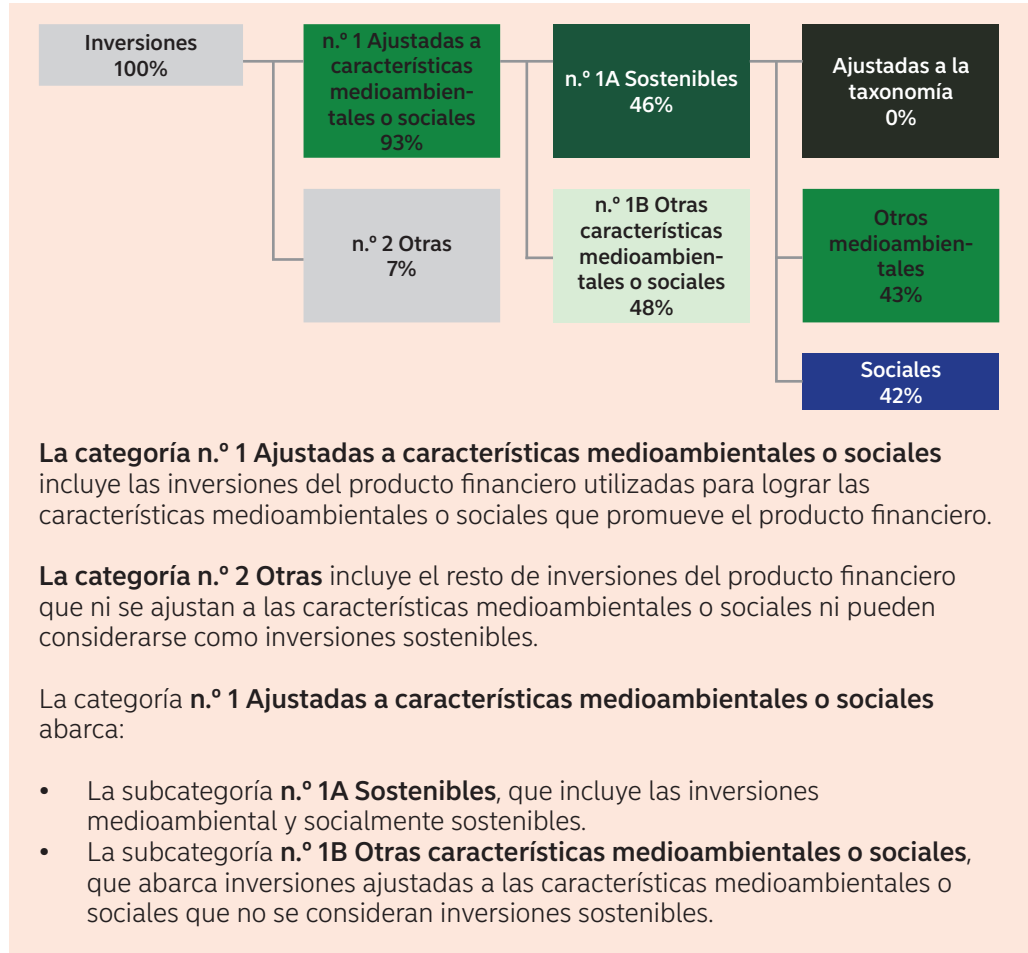
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|----------|--------|--------------|
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finanzas | 3,58% | Países Bajos |
| ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027 | Finanzas | 3,11% | Países Bajos |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030 | Finanzas | 3,05% | Italia |
| BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032 | Finanzas | 3,03% | Italia |
| Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028 | Finanzas | 2,84% | Italia |
| Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052 | Finanzas | 2,67% | Países Bajos |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finanzas | 2,64% | España |
| SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029 | Finanzas | 2,53% | Francia |
| Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028 | Finanzas | 2,51% | España |
| Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028 | Finanzas | 2,25% | Italia |
| de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027 | Finanzas | 2,12% | Países Bajos |
| UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034 | Finanzas | 2,11% | Italia |
| HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034 | Finanzas | 2,07% | Reino Unido |
| Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033 | Finanzas | 2,07% | Portugal |
| Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032 | Finanzas | 2,06% | Italia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 91,09% |
| Efectivo | 7,03% |
| Comunicaciones | 2,22% |
| Títulos de deuda pública | 0,00% |
| Derivados | -0,05% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,29% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

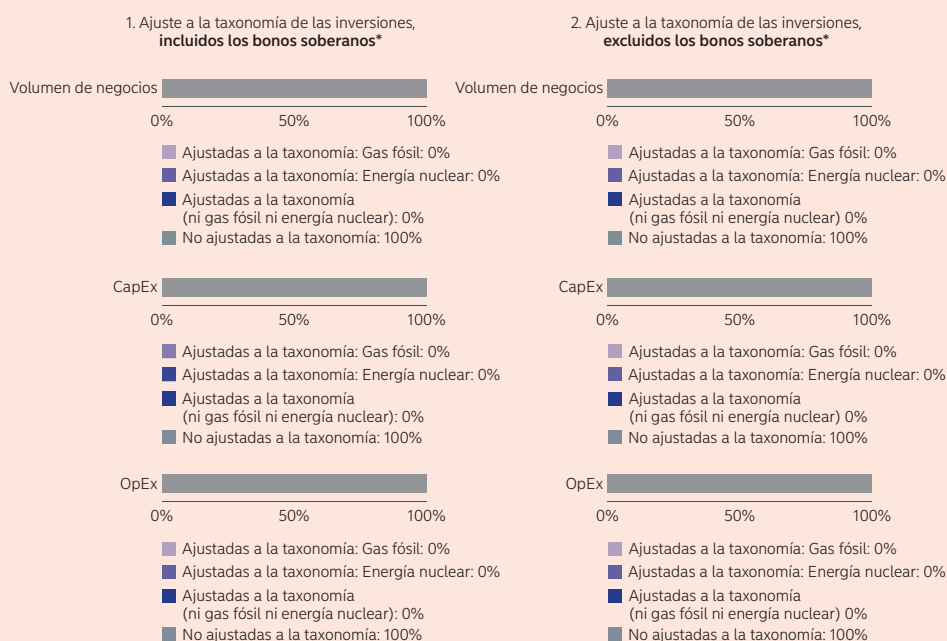
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 42%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XXBGPCW0NFP308

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 45% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 55 tCO2e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 715 tCO2e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,93% | 69,35% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO2e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| | | 2022 | 68 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,26% | 52,20% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 715 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 92,93% | 69,35% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 92,26% | 67,91% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 102.941 tCO ₂ e | 92,93% | 54,17% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 44.701 tCO ₂ e | 92,93% | 54,17% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.767.095 tCO ₂ e | 92,93% | 54,17% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 147.642 tCO ₂ e | 92,93% | 54,17% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.914.737 tCO ₂ e | 92,93% | 54,17% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 715 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,93% | 54,17% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 63 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,93% | 66,77% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 667 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,93% | 64,68% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,06% de inversiones en combustibles fósiles | 92,93% | 49,49% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 63,27% de consumo de energía no renovable | 92,93% | 36,97% |
| | | | 87,20% de producción de energía no renovable | 92,93% | 2,39% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,40 GWh / M€ de ingresos | 17,49% | 7,73% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,55 GWh / M€ de ingresos | 2,04% | 2,04% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,27% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,60% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,59 GWh / M€ de ingresos | 2,07% | 1,13% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,37% con impacto negativo | 92,93% | 44,31% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 92,93% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,03 toneladas / M€ invertido | 92,93% | 36,73% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,93% | 69,35% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 92,93% | 47,71% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 17,51% de brecha salarial | 92,93% | 24,64% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 35,31% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,93% | 43,15% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,93% | 66,79% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

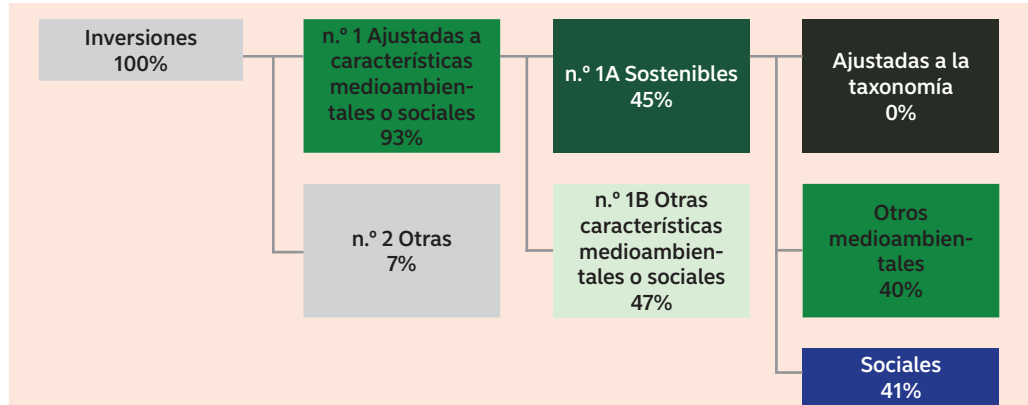
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|----------------|
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consumo no cíclico | 1,65% | Suecia |
| Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | Comunicaciones | 1,51% | Irlanda |
| Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | Comunicaciones | 1,37% | España |
| Grifols SA 3.2% 01-05-2025 | Consumo no cíclico | 1,33% | España |
| Dufry One BV 2% 15-02-2027 | Consumo cíclico | 1,29% | Países Bajos |
| Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028 | Consumo no cíclico | 1,22% | Estados Unidos |
| Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | Consumo no cíclico | 1,20% | Alemania |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Servicios de utilidad pública | 1,16% | Francia |
| Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026 | Consumo no cíclico | 1,15% | Bélgica |
| ProGroup AG 3% 31-03-2026 | Diversos | 1,07% | Alemania |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028 | Comunicaciones | 1,03% | Francia |
| ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027 | Finanzas | 1,01% | Países Bajos |
| Multiversity SRL FRN 30-10-2028 | Consumo no cíclico | 1,00% | Italia |
| Belden Inc 3.375% 15-07-2027 | Industrial | 0,99% | Estados Unidos |
| Douglas GmbH 6% 08-04-2026 | Consumo cíclico | 0,99% | Alemania |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 20,68% |
| Finanzas | 17,45% |
| Comunicaciones | 16,50% |
| Consumo cíclico | 15,75% |
| Industrial | 12,86% |
| Efectivo | 6,76% |
| Materiales básicos | 4,00% |
| Servicios de utilidad pública | 2,96% |
| Tecnología | 1,65% |
| Diversos | 1,07% |
| Derivados | 0,28% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,03% |
| Energía | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

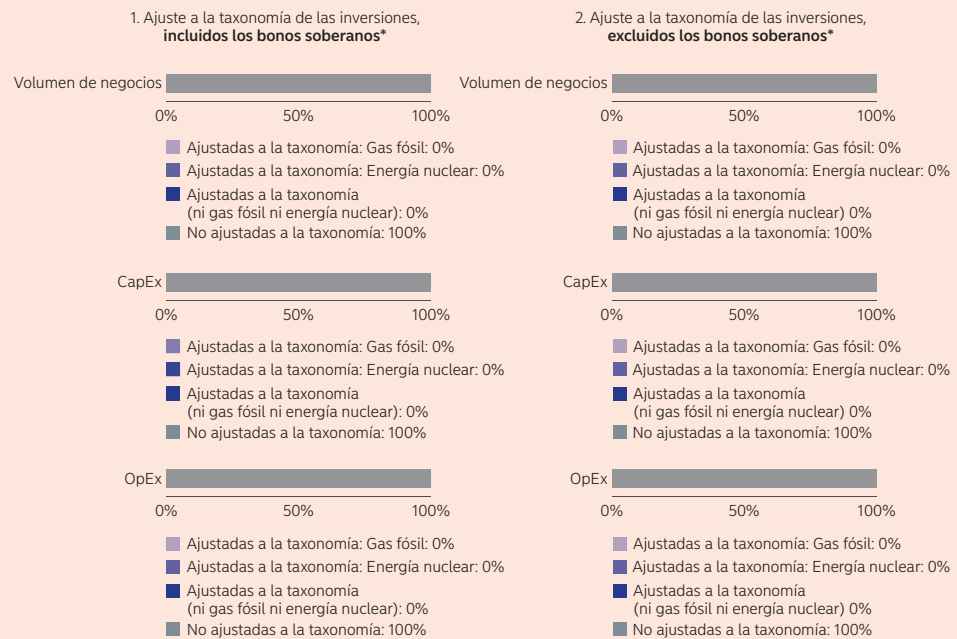
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 41%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 60 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 449 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,96% | 75,25% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 60 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| | | 2022 | 55 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,31% | 61,94% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 449 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,96% | 75,25% |
| | | 2022 | 0,07% implicadas en infracciones | 96,31% | 72,78% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 12.362 tCO ₂ e | 96,96% | 57,69% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.295 tCO ₂ e | 96,96% | 57,69% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 100.225 tCO ₂ e | 96,96% | 57,69% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 15.657 tCO ₂ e | 96,96% | 57,69% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 115.882 tCO ₂ e | 96,96% | 57,69% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 60 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 449 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,96% | 57,69% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 86 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,96% | 68,38% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 568 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,96% | 66,83% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,70% de inversiones en combustibles fósiles | 96,96% | 59,73% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 62,54% de consumo de energía no renovable | 96,96% | 40,91% |
| | | | 86,28% de producción de energía no renovable | 96,96% | 3,59% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,60 GWh / M€ de ingresos | 10,88% | 4,59% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,55 GWh / M€ de ingresos | 3,50% | 3,34% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 1,36% | 1,36% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,79 GWh / M€ de ingresos | 0,04% | 0,04% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 1,14 GWh / M€ de ingresos | 0,60% | 0,60% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,48% con impacto negativo | 96,96% | 45,40% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 96,96% | 0,90% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,70 toneladas / M€ invertido | 96,96% | 43,30% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,96% | 75,25% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,23% sin políticas | 96,96% | 49,58% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 13,68% de brecha salarial | 96,96% | 24,72% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,52% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 96,96% | 41,70% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 96,96% | 73,23% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

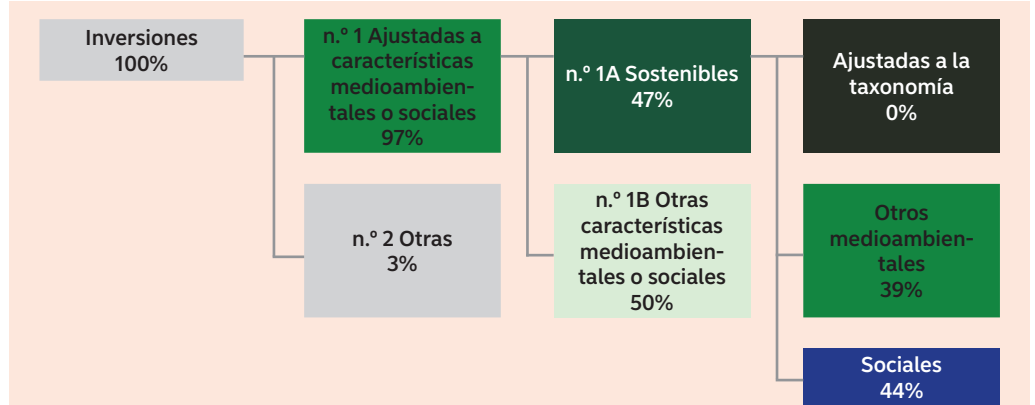
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|-----------------|
| Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | Comunicaciones | 1,92% | Francia |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030 | Servicios de utilidad pública | 1,90% | Francia |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | Comunicaciones | 1,87% | Reino Unido |
| Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | Comunicaciones | 1,77% | Irlanda |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028 | Comunicaciones | 1,62% | Francia |
| Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | Consumo no cíclico | 1,55% | España |
| Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | Consumo no cíclico | 1,53% | Reino Unido |
| Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | Consumo no cíclico | 1,52% | Países Bajos |
| Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | Consumo no cíclico | 1,51% | Alemania |
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finanzas | 1,49% | Países Bajos |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Servicios de utilidad pública | 1,44% | Francia |
| Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028 | Consumo no cíclico | 1,41% | Países Bajos |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finanzas | 1,35% | España |
| SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029 | Comunicaciones | 1,28% | Japón |
| Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027 | Consumo cíclico | 1,24% | República Checa |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Comunicaciones | 23,95% |
| Consumo no cíclico | 21,39% |
| Finanzas | 18,89% |
| Consumo cíclico | 14,48% |
| Industrial | 9,38% |
| Servicios de utilidad pública | 3,78% |
| Efectivo | 3,57% |
| Materiales básicos | 3,33% |
| Diversos | 0,99% |
| Energía | 0,67% |
| Tecnología | 0,11% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,01% |
| Derivados | -0,53% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

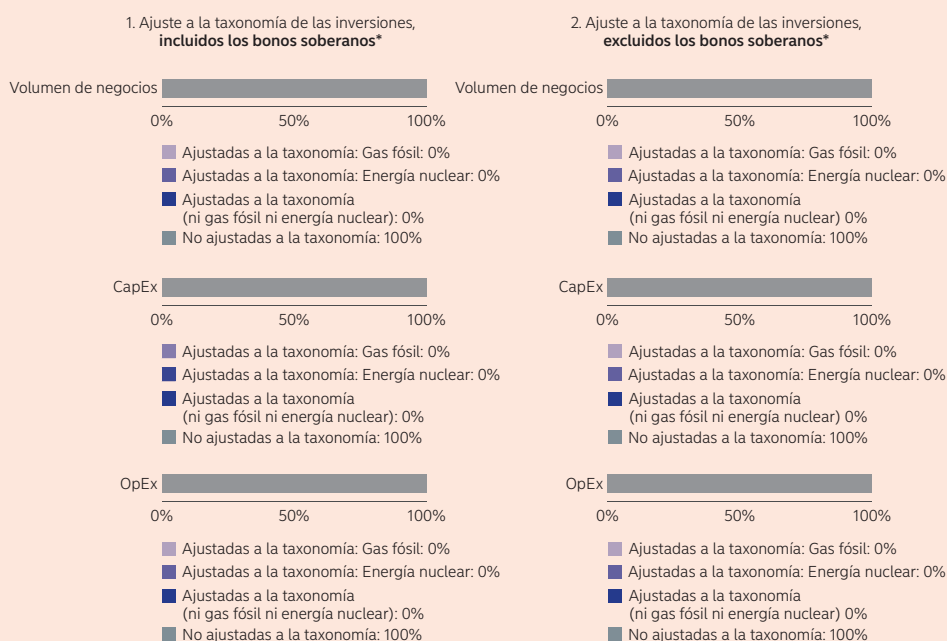
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 44%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 47 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 363 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,45% | 76,52% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 47 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| | | 2022 | 32 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,60% | 60,78% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 363 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,45% | 76,52% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 95,60% | 74,82% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 27.558 tCO ₂ e | 96,45% | 59,75% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 5.635 tCO ₂ e | 96,45% | 59,75% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 224.257 tCO ₂ e | 96,45% | 59,75% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 33.192 tCO ₂ e | 96,45% | 59,75% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 257.449 tCO ₂ e | 96,45% | 59,75% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 47 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 363 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 59,75% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 73 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,45% | 70,87% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 494 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 96,45% | 69,90% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,89% de inversiones en combustibles fósiles | 96,45% | 60,53% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 56,90% de consumo de energía no renovable | 96,45% | 43,33% |
| | | | 87,15% de producción de energía no renovable | 96,45% | 3,75% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,83 GWh / M€ de ingresos | 10,94% | 3,23% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,55 GWh / M€ de ingresos | 3,60% | 3,60% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,02 GWh / M€ de ingresos | 1,91% | 1,91% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,99 GWh / M€ de ingresos | 0,74% | 0,74% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,51% con impacto negativo | 96,45% | 47,53% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,02 toneladas / M€ invertido | 96,45% | 0,48% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,46 toneladas / M€ invertido | 96,45% | 43,10% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 96,45% | 76,52% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,15% sin políticas | 96,45% | 51,20% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 15,27% de brecha salarial | 96,45% | 29,64% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 35,01% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 96,45% | 48,87% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 96,45% | 73,68% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO2e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

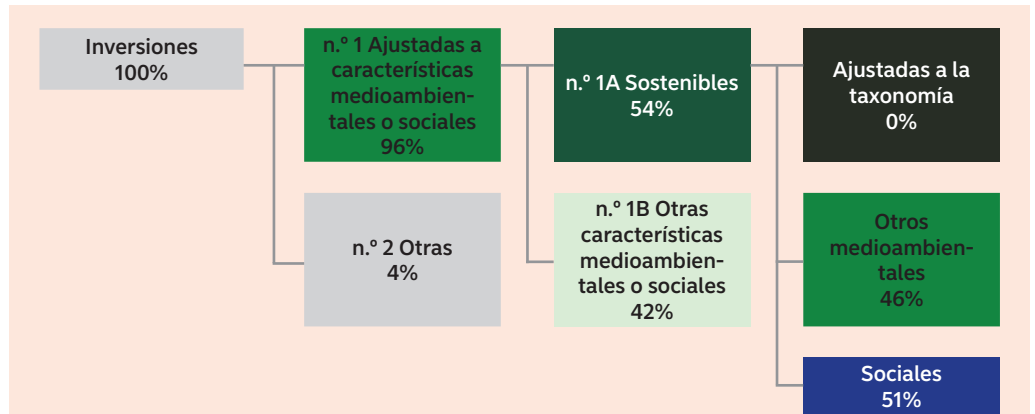
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|----------------|
| SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028 | Comunicaciones | 2,14% | Japón |
| Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029 | Industrial | 2,13% | España |
| Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | Comunicaciones | 2,13% | Francia |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030 | Servicios de utilidad pública | 1,97% | Francia |
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finanzas | 1,72% | Países Bajos |
| Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | Consumo no cíclico | 1,71% | España |
| Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | Consumo no cíclico | 1,64% | Países Bajos |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Servicios de utilidad pública | 1,62% | Francia |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finanzas | 1,53% | España |
| Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028 | Consumo no cíclico | 1,30% | Alemania |
| Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | Consumo cíclico | 1,21% | Francia |
| ProGroup AG 3% 31-03-2026 | Diversos | 1,20% | Alemania |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consumo no cíclico | 1,18% | Suecia |
| Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030 | Consumo no cíclico | 1,13% | Países Bajos |
| Belden Inc 3.375% 15-07-2027 | Industrial | 1,13% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Comunicaciones | 22,39% |
| Finanzas | 21,64% |
| Consumo no cíclico | 20,85% |
| Consumo cíclico | 11,66% |
| Industrial | 10,14% |
| Efectivo | 4,03% |
| Servicios de utilidad pública | 3,87% |
| Materiales básicos | 3,82% |
| Diversos | 1,20% |
| Energía | 0,76% |
| Tecnología | 0,12% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,07% |
| Derivados | -0,41% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

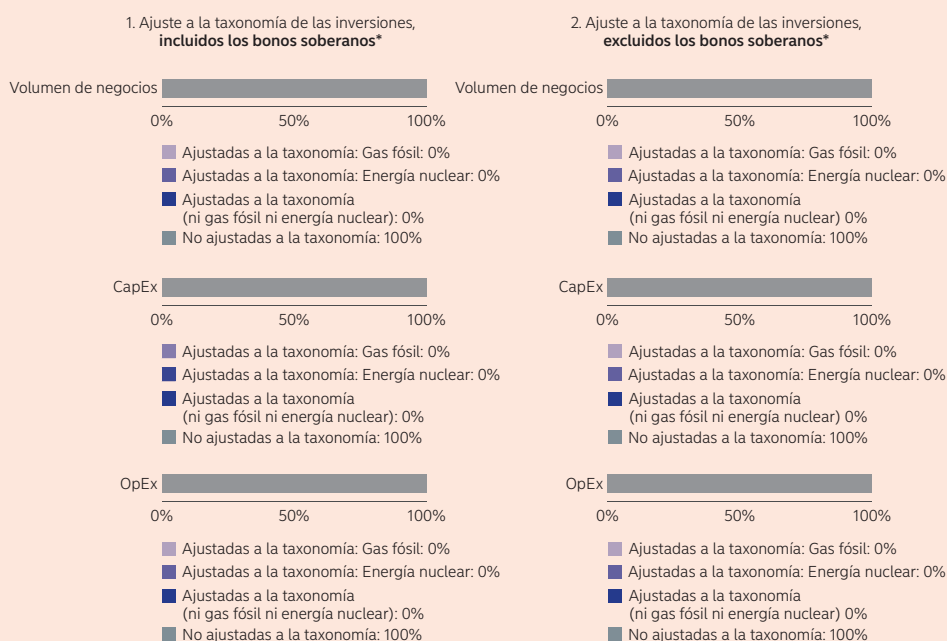
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 51%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004B5F53JY919256

entidad jurídica:

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 25 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 326 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,98% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 99,69% | 99,69% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 25 tCO2e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | | 2022 | 24 tCO2e / M€ invertido | 97,09% | 96,13% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 326 tCO2e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,98% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,09% | 96,54% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 5.459 tCO ₂ e | 97,70% | 96,39% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.401 tCO ₂ e | 97,70% | 96,39% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 108.831 tCO ₂ e | 97,70% | 96,39% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 8.860 tCO ₂ e | 97,70% | 96,39% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 117.691 tCO ₂ e | 97,70% | 96,39% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 25 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 326 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,70% | 96,39% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 49 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,70% | 96,72% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 622 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,70% | 95,19% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,33% de inversiones en combustibles fósiles | 97,70% | 94,47% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 69,53% de consumo de energía no renovable | 97,70% | 75,98% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 97,70% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,50 GWh / M€ de ingresos | 1,41% | 1,41% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,48 GWh / M€ de ingresos | 38,53% | 36,94% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,09 GWh / M€ de ingresos | 2,00% | 2,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 8,70% | 8,70% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 2,24% | 2,24% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,49 GWh / M€ de ingresos | 1,65% | 0,86% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,70% | 93,68% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,70% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,37 toneladas / M€ invertido | 97,70% | 83,06% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,70% | 96,98% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,70% | 87,57% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 16,77% de brecha salarial | 97,70% | 45,73% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,58% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,70% | 95,32% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,70% | 95,03% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

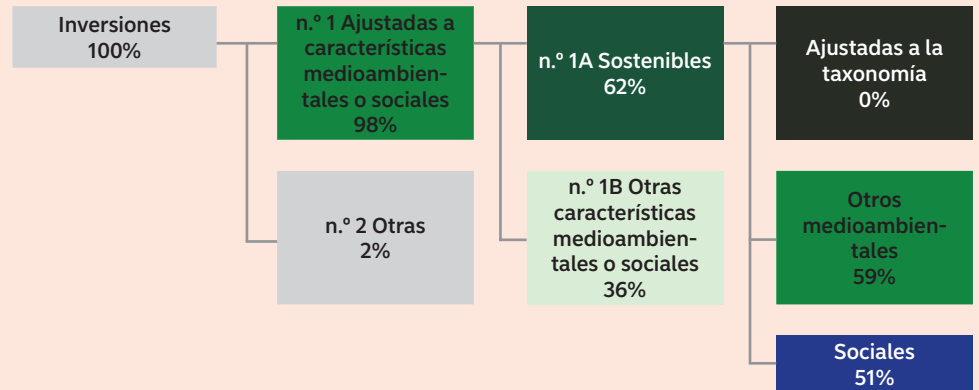
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|--------------|
| Informa | Comunicaciones | 3,73% | Reino Unido |
| SIG Group | Industrial | 3,05% | Suiza |
| Viscofan | Consumo no cíclico | 2,98% | España |
| Edenred | Consumo no cíclico | 2,69% | Francia |
| Bankinter | Finanzas | 2,69% | España |
| SPIE | Industrial | 2,64% | Francia |
| Rotork | Industrial | 2,50% | Reino Unido |
| Pirelli & C | Consumo cíclico | 2,47% | Italia |
| AAK | Consumo no cíclico | 2,40% | Suecia |
| Phoenix Group Holdings | Finanzas | 2,35% | Reino Unido |
| Helvetia Holding | Finanzas | 2,33% | Suiza |
| Munters Group | Consumo cíclico | 2,29% | Suecia |
| QIAGEN | Consumo no cíclico | 2,28% | Países Bajos |
| DSV A/S | Industrial | 2,24% | Dinamarca |
| DS Smith | Industrial | 2,22% | Reino Unido |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Industrial | 30,85% |
| Consumo no cíclico | 20,29% |
| Finanzas | 17,48% |
| Comunicaciones | 12,96% |
| Consumo cíclico | 10,07% |
| Materiales básicos | 3,44% |
| Tecnología | 2,61% |
| Efectivo | 2,30% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

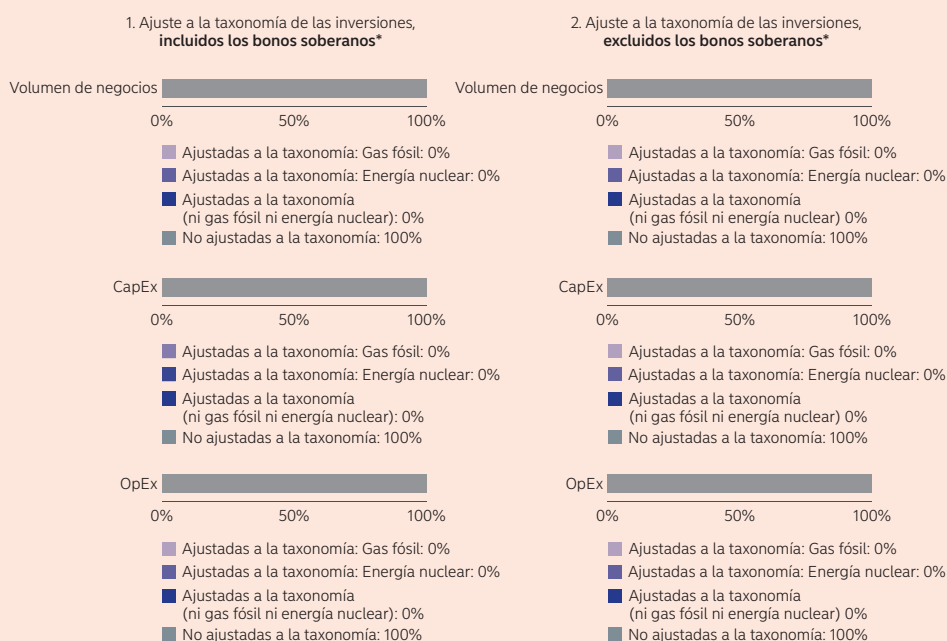
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 59%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 51%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 54930081LEEGLNYZEC05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 74 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 373 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,24% | 97,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 74 tCO2e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| | | 2022 | 90 tCO2e / M€ invertido | 98,54% | 98,54% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 373 tCO2e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,24% | 97,24% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,54% | 98,54% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 93.321 tCO ₂ e | 97,24% | 97,24% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 24.131 tCO ₂ e | 97,24% | 97,24% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 481.999 tCO ₂ e | 97,24% | 97,24% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 117.452 tCO ₂ e | 97,24% | 97,24% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 599.452 tCO ₂ e | 97,24% | 97,24% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 74 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 373 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,24% | 97,24% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 92 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,24% | 97,24% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 715 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,24% | 96,09% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 4,60% de inversiones en combustibles fósiles | 97,24% | 96,81% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 53,69% de consumo de energía no renovable | 97,24% | 87,40% |
| | | | 86,83% de producción de energía no renovable | 97,24% | 3,98% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|--------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,64 GWh / M€ de ingresos | 52,66% | 52,48% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 3,98% | 3,98% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,64 GWh / M€ de ingresos | 4,44% | 4,44% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 1,66% | 1,66% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 5,40% con impacto negativo | 97,24% | 96,81% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 97,24% | 13,50% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 12,28 toneladas / M€ invertido | 97,24% | 83,82% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,24% | 97,24% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,61% sin políticas | 97,24% | 96,81% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 12,82% de brecha salarial | 97,24% | 59,27% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 42,13% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,24% | 97,24% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,24% | 97,24% |
| | | | | | |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

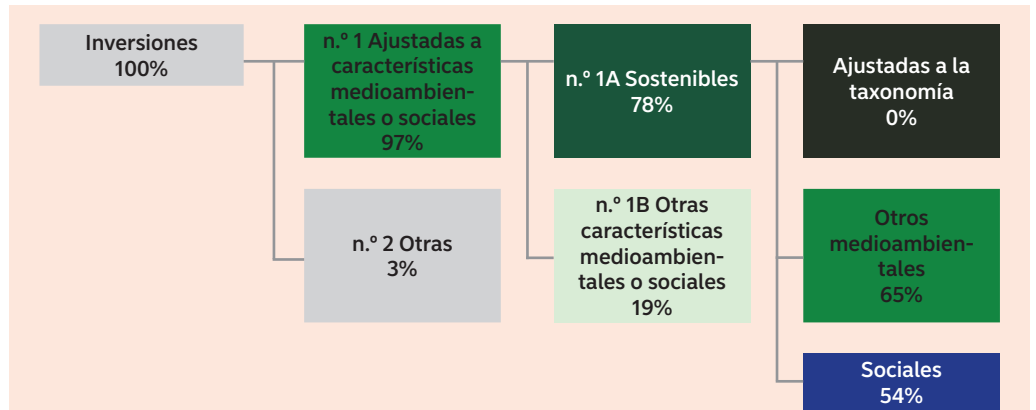
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|-------------------------------|--------|--------------|
| Nestle | Consumo no cíclico | 5,40% | Suiza |
| Roche Holding | Consumo no cíclico | 5,25% | Suiza |
| Siemens | Industrial | 4,58% | Alemania |
| AstraZeneca | Consumo no cíclico | 4,41% | Reino Unido |
| SAP | Tecnología | 4,02% | Alemania |
| National Grid | Servicios de utilidad pública | 3,89% | Reino Unido |
| ASML Holding | Tecnología | 3,61% | Países Bajos |
| BNP Paribas | Finanzas | 3,54% | Francia |
| Deutsche Telekom | Comunicaciones | 3,52% | Alemania |
| Legal & General Group | Finanzas | 3,42% | Reino Unido |
| Cie de Saint-Gobain | Industrial | 2,85% | Francia |
| UniCredit | Finanzas | 2,58% | Italia |
| Stora Enso R | Industrial | 2,53% | Finlandia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 24,05% |
| Finanzas | 18,91% |
| Industrial | 18,46% |
| Tecnología | 9,57% |
| Consumo cíclico | 9,12% |
| Comunicaciones | 6,50% |
| Materiales básicos | 5,10% |
| Servicios de utilidad pública | 3,98% |
| Efectivo | 2,76% |
| Energía | 1,55% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

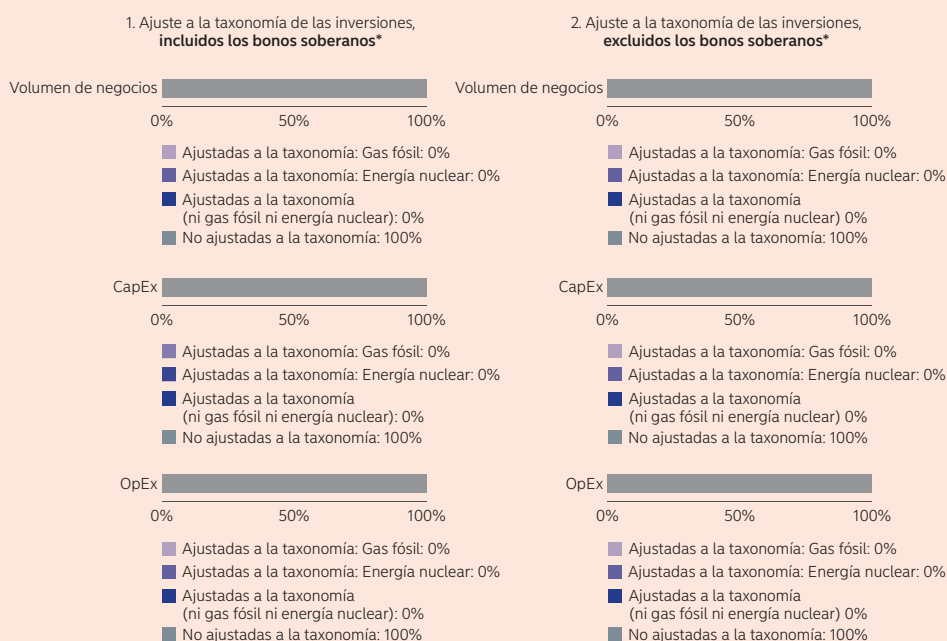
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 65%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 54%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XZGMRU5J181885

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 35% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 85 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,62% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 650 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,42% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,31% | 52,93% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 85 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,62% |
| | | 2022 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,06% | 31,67% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 650 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,42% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 92,31% | 52,93% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 91,06% | 50,40% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1.410 tCO ₂ e | 92,31% | 37,62% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 692 tCO ₂ e | 92,31% | 37,62% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 15.163 tCO ₂ e | 92,31% | 37,42% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 2.102 tCO ₂ e | 92,31% | 37,62% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 17.275 tCO ₂ e | 92,31% | 37,42% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 85 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,62% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 650 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,31% | 37,42% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 76 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,31% | 50,45% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 671 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,31% | 48,37% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,46% de inversiones en combustibles fósiles | 92,31% | 37,35% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 60,84% de consumo de energía no renovable | 92,31% | 31,63% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 92,31% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,36 GWh / M€ de ingresos | 13,26% | 4,98% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 2,46% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,41% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,22 GWh / M€ de ingresos | 1,22% | 0,14% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 92,31% | 33,25% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 92,31% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,74 toneladas / M€ invertido | 92,31% | 27,42% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,31% | 52,93% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 92,31% | 38,38% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 18,74% de brecha salarial | 92,31% | 20,03% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,61% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,31% | 31,64% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,31% | 51,28% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

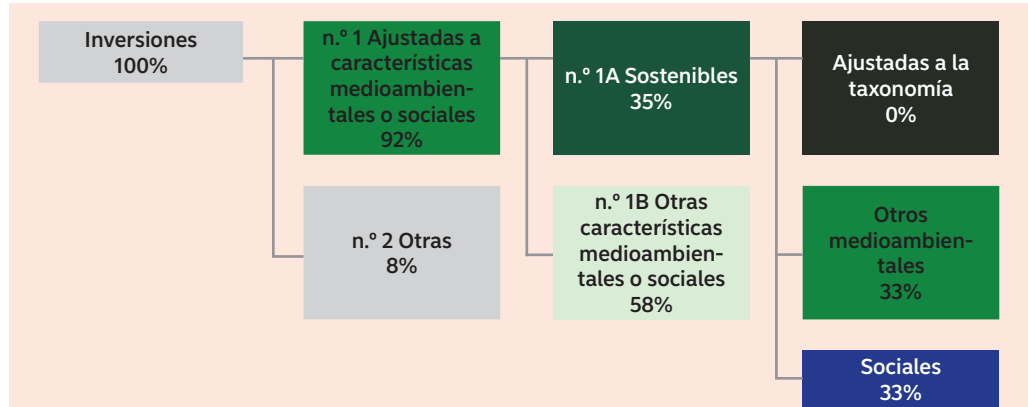
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|--------------------|--------|----------------|
| CONTE 4X E | Finanzas | 2,90% | Irlanda |
| ARBR 7X E | Finanzas | 2,79% | Irlanda |
| HARVT 25X ER | Finanzas | 2,73% | Irlanda |
| Cerved Group SpA 6% 15-02-2029 | Comunicaciones | 1,66% | Italia |
| Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030 | Comunicaciones | 1,57% | Países Bajos |
| Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026 | Consumo no cíclico | 1,52% | Bélgica |
| Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025 | Industrial | 1,47% | Alemania |
| Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028 | Finanzas | 1,32% | Reino Unido |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consumo no cíclico | 1,31% | Suecia |
| Coty Inc 3.875% 15-04-2026 | Consumo no cíclico | 1,29% | Estados Unidos |
| Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026 | Consumo no cíclico | 1,27% | Francia |
| Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | Tecnología | 1,24% | Estados Unidos |
| Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | Consumo cíclico | 1,23% | Francia |
| Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028 | Materiales básicos | 1,23% | Finlandia |
| Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027 | Consumo cíclico | 1,21% | Reino Unido |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--|----------------|
| Finanzas | 16,58% |
| Consumo no cíclico | 16,39% |
| Consumo cíclico | 14,07% |
| Comunicaciones | 13,64% |
| Valores de titulación de activos (ABS) | 11,38% |
| Industrial | 10,64% |
| Efectivo | 6,11% |
| Materiales básicos | 5,86% |
| Tecnología | 2,80% |
| Derivados | 1,82% |
| Servicios de utilidad pública | 0,71% |
| Diversos | 0,24% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,23% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

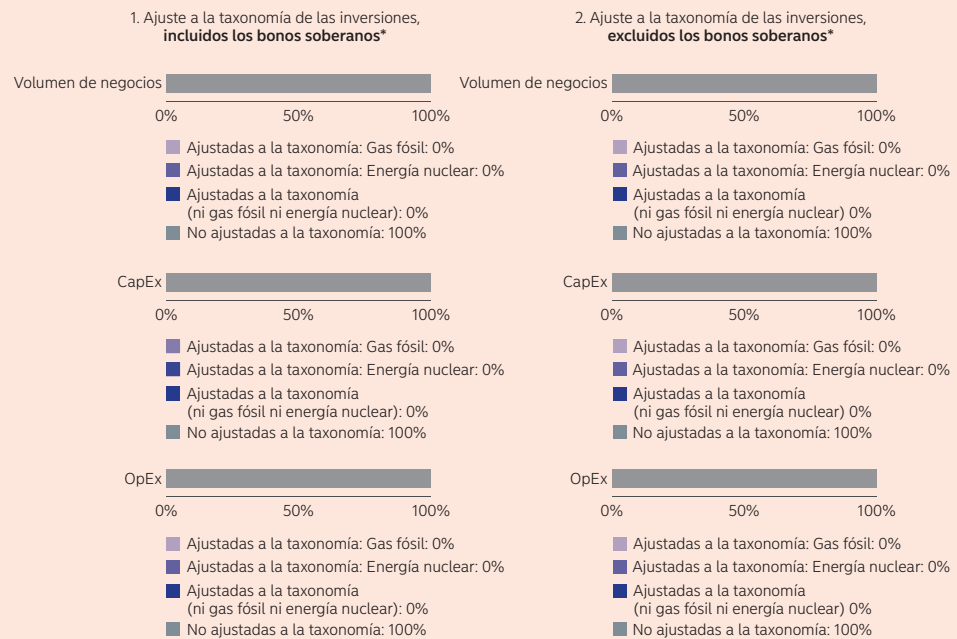
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 33%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ZBFDBDY4UFU888

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,77% implicadas en infracciones | 91,13% | 91,04% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 2,70% | 2,70% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| | | 2022 | 15 tCO ₂ e / M€ invertido | 90,31% | 89,88% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,24% | 5,24% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,24% | 5,24% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,77% implicadas en infracciones | 91,13% | 91,04% |
| | | 2022 | 0,01% implicadas en infracciones | 90,31% | 89,87% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 343,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 2,70% | 2,70% |
| | | 2022 | 343,50 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 5,24% | 5,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 24.745 tCO ₂ e | 91,13% | 90,78% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 13.386 tCO ₂ e | 91,13% | 90,78% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 323.434 tCO ₂ e | 91,13% | 90,78% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 38.131 tCO ₂ e | 91,13% | 90,78% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 361.565 tCO ₂ e | 91,13% | 90,78% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,13% | 90,78% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 57 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 91,13% | 91,01% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 442 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 91,13% | 90,41% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,42% de inversiones en combustibles fósiles | 91,13% | 90,12% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 60,97% de consumo de energía no renovable | 91,13% | 80,66% |
| | | | 68,91% de producción de energía no renovable | 91,13% | 1,75% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,18 GWh / M€ de ingresos | 0,01% | 0,01% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 29,20% | 28,78% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 4,55 GWh / M€ de ingresos | 2,00% | 2,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,67 GWh / M€ de ingresos | 0,58% | 0,58% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,45% | 1,45% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,78 GWh / M€ de ingresos | 6,11% | 6,11% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,13 GWh / M€ de ingresos | 1,22% | 1,22% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,67% con impacto negativo | 91,13% | 89,27% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 91,13% | 1,82% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,12 toneladas / M€ invertido | 91,13% | 69,87% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,77% implicadas en infracciones | 91,13% | 91,04% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,05% sin políticas | 91,13% | 89,38% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,04% de brecha salarial | 91,13% | 45,80% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 36,25% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 91,13% | 90,49% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 91,13% | 90,13% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,49 tCO ₂ e / M€ de PIB | 2,70% | 2,70% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | | |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,70% | 2,70% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

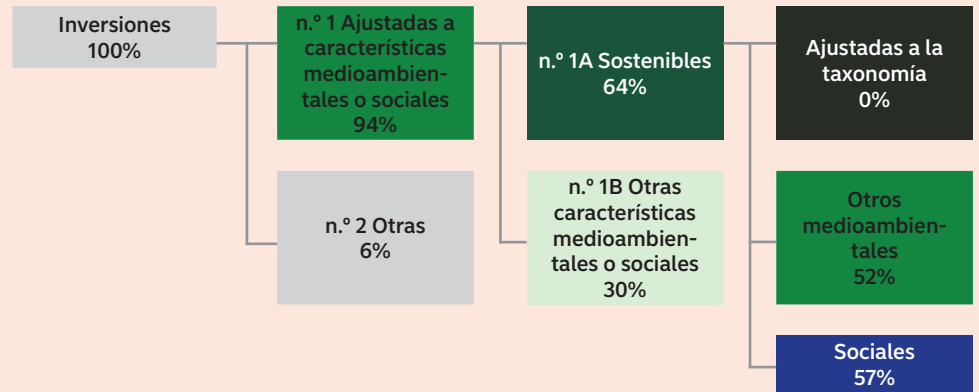
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 4,72% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 4,26% | Estados Unidos |
| Johnson & Johnson | Consumo no cíclico | 2,65% | Estados Unidos |
| Coca-Cola | Consumo no cíclico | 2,57% | Estados Unidos |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 2,22% | Dinamarca |
| Visa | Finanzas | 2,19% | Estados Unidos |
| Automatic Data Processing | Consumo no cíclico | 1,85% | Estados Unidos |
| Cisco Systems | Comunicaciones | 1,71% | Estados Unidos |
| Adobe | Tecnología | 1,65% | Estados Unidos |
| Monster Beverage | Consumo no cíclico | 1,54% | Estados Unidos |
| Accenture | Tecnología | 1,53% | Irlanda |
| Mastercard | Finanzas | 1,51% | Estados Unidos |
| Cigna Group/The | Consumo no cíclico | 1,47% | Estados Unidos |
| PepsiCo | Consumo no cíclico | 1,46% | Estados Unidos |
| Comcast | Comunicaciones | 1,45% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 34,93% |
| Tecnología | 15,16% |
| Comunicaciones | 13,46% |
| Finanzas | 12,60% |
| Consumo cíclico | 7,55% |
| Efectivo | 5,86% |
| Industrial | 4,53% |
| Títulos de deuda pública | 2,73% |
| Servicios de utilidad pública | 2,14% |
| Materiales básicos | 0,53% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,31% |
| Energía | 0,20% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

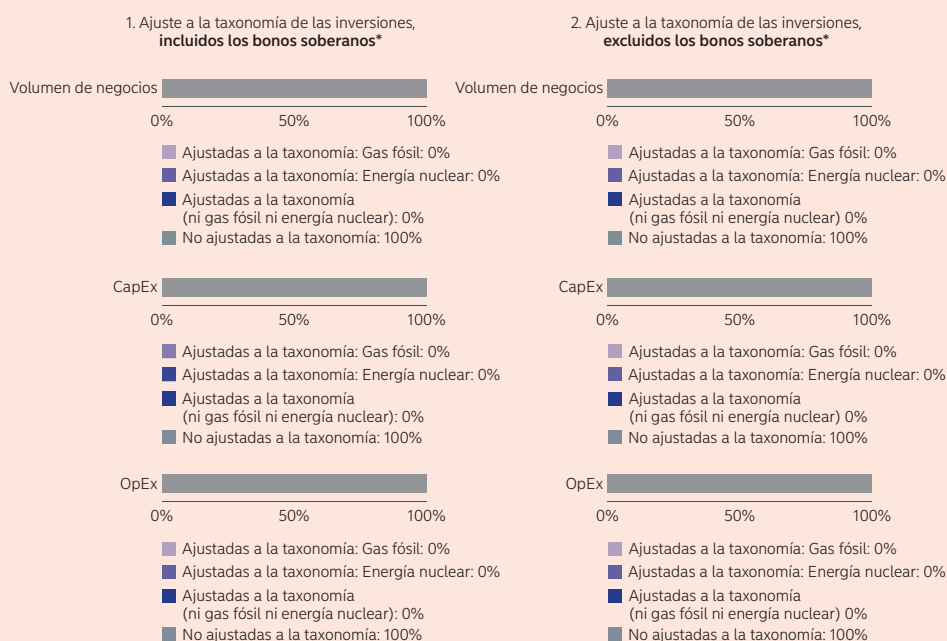
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 52%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 57%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300JJG1N66HM3TH21

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 97%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 75%**

It made **sustainable investments with an environmental objective: 97%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con especial énfasis en los problemas temáticos relacionados con el cambio climático y el medio ambiente, invirtiendo en empresas que participan en actividades económicas que se ajustan a uno o varios de los objetivos de la taxonomía de la UE que se describen a continuación o que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

- ODS 2 - Hambre cero
- ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
- ODS 7 - Energía asequible y no contaminante
- ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
- ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 12 - Producción y consumo responsables
- ODS 13 - Acción por el clima
- ODS 14 - Vida submarina
- ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioambientales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 4,04% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 3,90% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 7,83% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 7,97% de ingresos financiados | 97,54% | 92,35% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 23,66% de ingresos financiados | 97,54% | 92,35% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 11,88% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 7,38% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 13 - Acción por el clima | Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos | 2,96% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 14 - Vida submarina | Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible | -0,35% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres | Proteger, restaurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad | 1,22% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 7,24% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,54% | 96,70% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 2023 | 4,04% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 2023 | 3,90% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 2023 | 7,83% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 2023 | 7,97% de ingresos financiados | 97,54% | 92,35% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 2023 | 23,66% de ingresos financiados | 97,54% | 92,35% |
| | | 2022 | 29,55% de ingresos financiados | 97,51% | 95,78% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 2023 | 11,88% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | 14,45% de ingresos financiados | 97,51% | 97,51% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 2023 | 7,38% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | 6,79% de ingresos financiados | 97,51% | 97,51% |
| Contribución al ODS 13 - Acción por el clima | Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos | 2023 | 2,96% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 14 - Vida submarina | Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible | 2023 | -0,35% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres | Proteger, restaurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad | 2023 | 1,22% de ingresos financiados | 97,54% | 96,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2023 | 7,24% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,54% | 96,70% |
| | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2022 | 4,90% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,33% | 95,66% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 599.467 tCO ₂ e | 97,54% | 97,54% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 229.313 tCO ₂ e | 97,54% | 97,54% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 3.684.904 tCO ₂ e | 97,54% | 97,54% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 828.780 tCO ₂ e | 97,54% | 97,54% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 4.513.684 tCO ₂ e | 97,54% | 97,54% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 90 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,54% | 97,54% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 484 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,54% | 97,54% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 342 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,54% | 97,54% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.296 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,54% | 95,71% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 8,02% de inversiones en combustibles fósiles | 97,54% | 96,99% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 78,34% de consumo de energía no renovable | 97,54% | 76,59% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 75,06% de producción de energía no renovable | 97,54% | 7,51% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 1,02 GWh / M€ de ingresos | 48,89% | 46,35% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,70 GWh / M€ de ingresos | 9,75% | 9,75% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,74 GWh / M€ de ingresos | 9,86% | 9,18% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 3,45% | 3,45% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,09 GWh / M€ de ingresos | 1,51% | 1,51% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,52 GWh / M€ de ingresos | 3,91% | 3,91% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,54% | 95,94% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 97,54% | 2,06% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,43 toneladas / M€ invertido | 97,54% | 84,28% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,54% | 97,54% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,54% | 93,67% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 5,41% de brecha salarial | 97,54% | 27,56% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 32,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,54% | 96,80% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,54% | 94,06% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

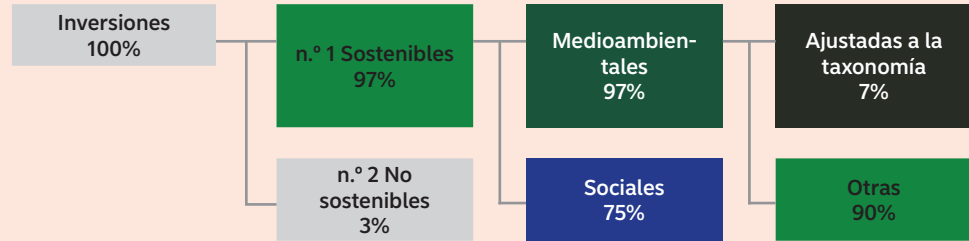
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|----------------|
| Air Liquide | Materiales básicos | 3,99% | Francia |
| Republic Services | Industrial | 3,98% | Estados Unidos |
| Linde | Materiales básicos | 3,51% | Estados Unidos |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | Finanzas | 3,37% | Alemania |
| Waste Management | Industrial | 3,30% | Estados Unidos |
| Synopsys | Tecnología | 3,27% | Estados Unidos |
| Fortis Inc/Canada | Servicios de utilidad pública | 2,54% | Canadá |
| Roper Technologies | Tecnología | 2,54% | Estados Unidos |
| Emerson Electric | Industrial | 2,50% | Estados Unidos |
| National Grid | Servicios de utilidad pública | 2,42% | Reino Unido |
| Central Japan Railway | Industrial | 2,28% | Japón |
| Eversource Energy | Servicios de utilidad pública | 2,24% | Estados Unidos |
| Chart Industries | Industrial | 2,12% | Estados Unidos |
| ANSYS | Tecnología | 2,07% | Estados Unidos |
| MasTec | Industrial | 2,07% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La **categoría n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La **categoría n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Industrial | 36,90% |
| Tecnología | 20,55% |
| Materiales básicos | 15,39% |
| Servicios de utilidad pública | 9,75% |
| Consumo no cíclico | 4,76% |
| Consumo cíclico | 4,61% |
| Finanzas | 3,86% |
| Efectivo | 2,46% |
| Energía | 1,72% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

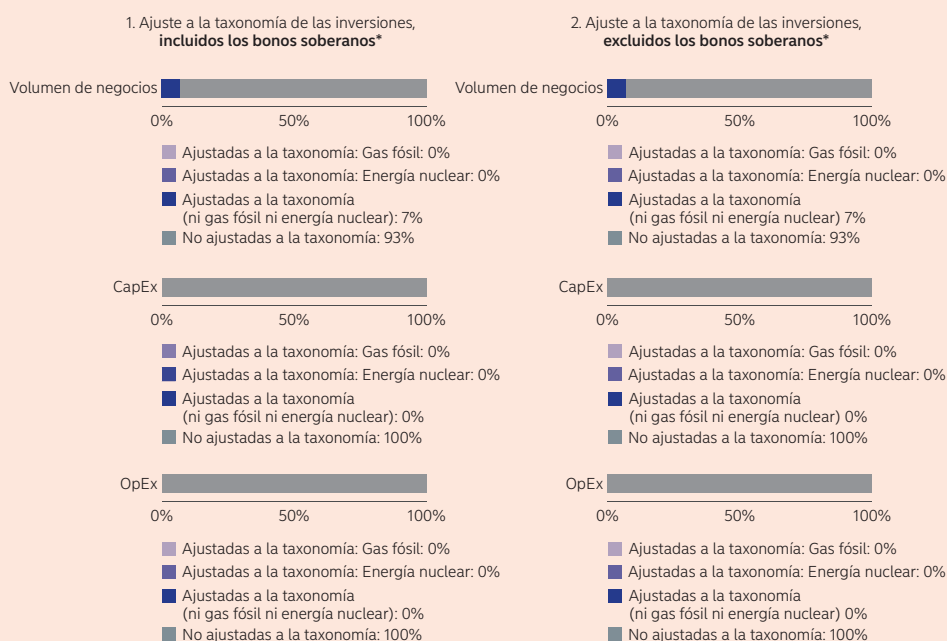
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 7,24% |
| 2022 | 4,90% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 90%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 75%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300KRLGEORNV7310

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Transición climática El fondo se centró en las empresas que demostraban tener una estrategia de transición para ajustar sus modelos de negocio a los objetivos del Acuerdo de París. La propiedad activa y la implicación son elementos clave para intentar influir en el comportamiento de las empresas, así como para iniciar o acelerar la necesaria transición.

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 361 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 942 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 361 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | 403 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,84% | 94,84% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 942 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 94,84% | 94,84% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 22.678 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.070 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 40.951 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 25.748 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 66.698 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 361 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 942 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 823 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,45% | 97,45% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.588 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,45% | 97,16% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 20,02% de inversiones en combustibles fósiles | 97,45% | 95,32% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 90,16% de consumo de energía no renovable | 97,45% | 69,97% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 65,72% de producción de energía no renovable | 97,45% | 11,46% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,50 GWh / M€ de ingresos | 1,84% | 1,84% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,73 GWh / M€ de ingresos | 5,90% | 5,90% |
| | | Productos manufacturados (C) | 2,01 GWh / M€ de ingresos | 38,54% | 38,54% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 7,09 GWh / M€ de ingresos | 12,68% | 12,68% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,67 GWh / M€ de ingresos | 7,88% | 6,73% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 2,51% | 2,51% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 9,85% | 9,85% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,92 GWh / M€ de ingresos | 5,25% | 5,25% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 4,82% con impacto negativo | 97,45% | 97,45% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,07 toneladas / M€ invertido | 97,45% | 1,79% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 527,26 toneladas / M€ invertido | 97,45% | 77,33% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,45% | 95,19% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 7,58% de brecha salarial | 97,45% | 22,70% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,45% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,45% | 97,45% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,45% | 94,87% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

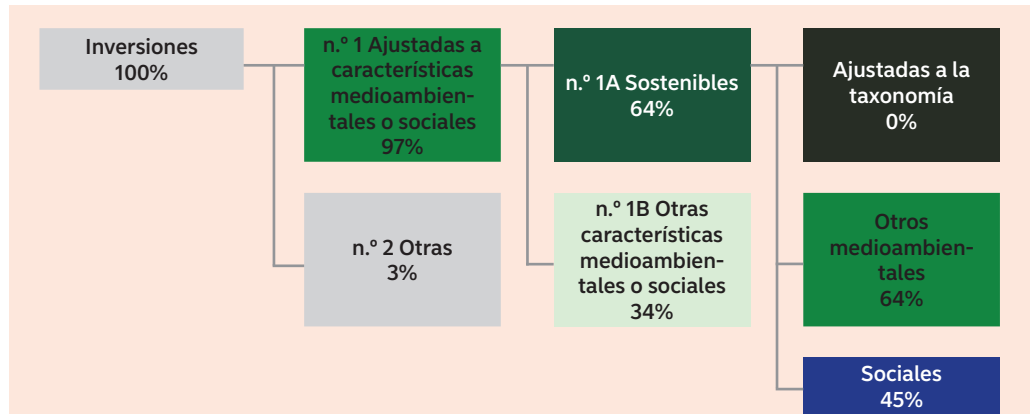
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| Xcel Energy | Servicios de utilidad pública | 4,10% | Estados Unidos |
| Colgate-Palmolive | Consumo no cíclico | 3,23% | Estados Unidos |
| Kimberly-Clark | Consumo no cíclico | 3,13% | Estados Unidos |
| RWE | Servicios de utilidad pública | 3,06% | Alemania |
| Toyota Motor | Consumo cíclico | 3,00% | Japón |
| TJX Cos | Consumo cíclico | 2,94% | Estados Unidos |
| Pan Pacific International Holdings | Consumo cíclico | 2,84% | Japón |
| GFL Environmental | Industrial | 2,82% | Canadá |
| Waste Connections | Industrial | 2,80% | Canadá |
| DSV A/S | Industrial | 2,73% | Dinamarca |
| MKS Instruments | Tecnología | 2,66% | Estados Unidos |
| Air Liquide | Materiales básicos | 2,65% | Francia |
| Nippon Sanso Holdings | Materiales básicos | 2,62% | Japón |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanzas | 2,56% | Indonesia |
| Union Pacific | Industrial | 2,53% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Industrial | 24,85% |
| Materiales básicos | 15,02% |
| Consumo no cíclico | 13,10% |
| Servicios de utilidad pública | 12,68% |
| Finanzas | 11,47% |
| Consumo cíclico | 10,94% |
| Tecnología | 7,16% |
| Efectivo | 2,55% |
| Energía | 2,24% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

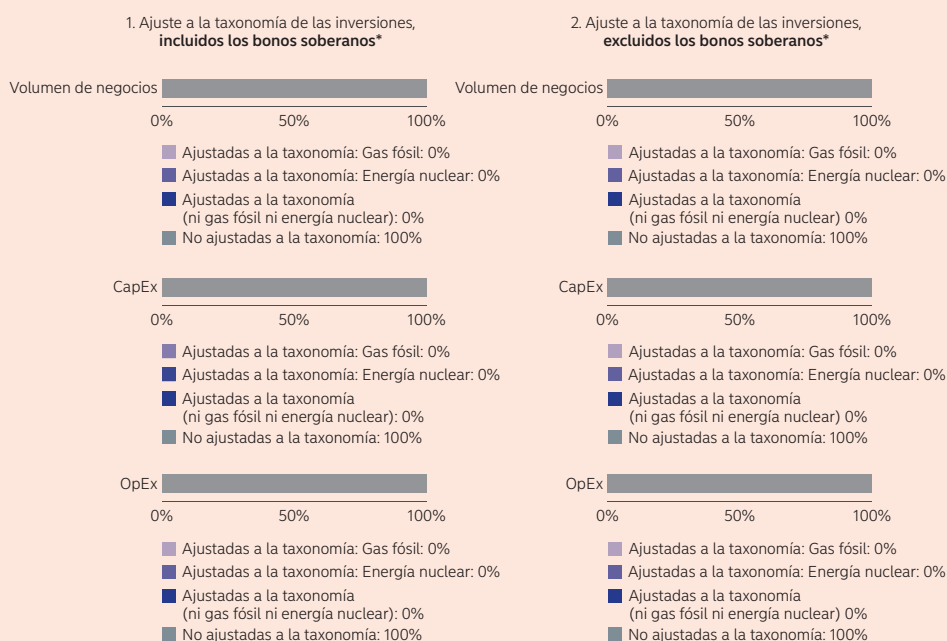
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 45%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300QBQ3523WUDHH63

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 26 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 190 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 4,61% implicadas en infracciones | 98,09% | 98,09% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 26 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| | | 2022 | 27 tCO ₂ e / M€ invertido | 95,52% | 95,52% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 190 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 4,61% implicadas en infracciones | 98,09% | 98,09% |
| | | 2022 | 4,01% implicadas en infracciones | 95,52% | 95,52% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 2.233 tCO ₂ e | 98,09% | 98,09% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 596 tCO ₂ e | 98,09% | 98,09% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 17.828 tCO ₂ e | 98,09% | 98,09% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 2.829 tCO ₂ e | 98,09% | 98,09% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 20.657 tCO ₂ e | 98,09% | 98,09% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 26 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 190 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,09% | 98,09% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 194 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,09% | 98,09% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 796 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,09% | 96,97% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,13% de inversiones en combustibles fósiles | 98,09% | 97,06% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 69,64% de consumo de energía no renovable | 98,09% | 66,91% |
| | | | 69,49% de producción de energía no renovable | 98,09% | 8,68% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,20 GWh / M€ de ingresos | 34,27% | 33,04% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 5,14 GWh / M€ de ingresos | 8,68% | 8,68% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,09 GWh / M€ de ingresos | 1,20% | 1,20% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 15,02% | 14,77% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,21% con impacto negativo | 98,09% | 96,08% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 98,09% | 0,85% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,15 toneladas / M€ invertido | 98,09% | 81,70% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 4,61% implicadas en infracciones | 98,09% | 98,09% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,96% sin políticas | 98,09% | 90,96% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 6,25% de brecha salarial | 98,09% | 37,61% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,53% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,09% | 96,29% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,09% | 97,93% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

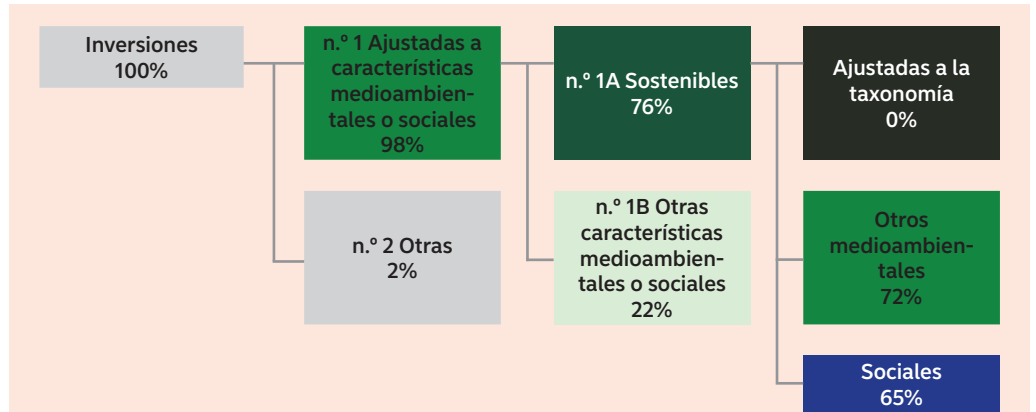
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|----------------------------|
| Amazon.com | Comunicaciones | 4,61% | Estados Unidos |
| NextEra Energy | Servicios de utilidad pública | 3,95% | Estados Unidos |
| Progressive | Finanzas | 3,93% | Estados Unidos |
| T-Mobile US | Comunicaciones | 3,58% | Estados Unidos |
| HDFC Bank ADR | Finanzas | 3,38% | La India |
| Fortis Inc/Canada | Servicios de utilidad pública | 2,99% | Canadá |
| TJX Cos | Consumo cíclico | 2,93% | Estados Unidos |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | Tecnología | 2,70% | Taiwán, provincia de China |
| Pan Pacific International Holdings | Consumo cíclico | 2,70% | Japón |
| Kerry Group | Consumo no cíclico | 2,67% | Irlanda |
| Tradeweb Markets | Finanzas | 2,59% | Estados Unidos |
| Emerson Electric | Industrial | 2,24% | Estados Unidos |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 2,15% | Dinamarca |
| Hexcel | Industrial | 2,12% | Estados Unidos |
| PayPal Holdings | Consumo no cíclico | 2,02% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Industrial | 17,65% |
| Tecnología | 16,90% |
| Consumo no cíclico | 16,74% |
| Finanzas | 13,30% |
| Comunicaciones | 12,14% |
| Servicios de utilidad pública | 8,68% |
| Consumo cíclico | 8,46% |
| Materiales básicos | 4,23% |
| Efectivo | 1,91% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

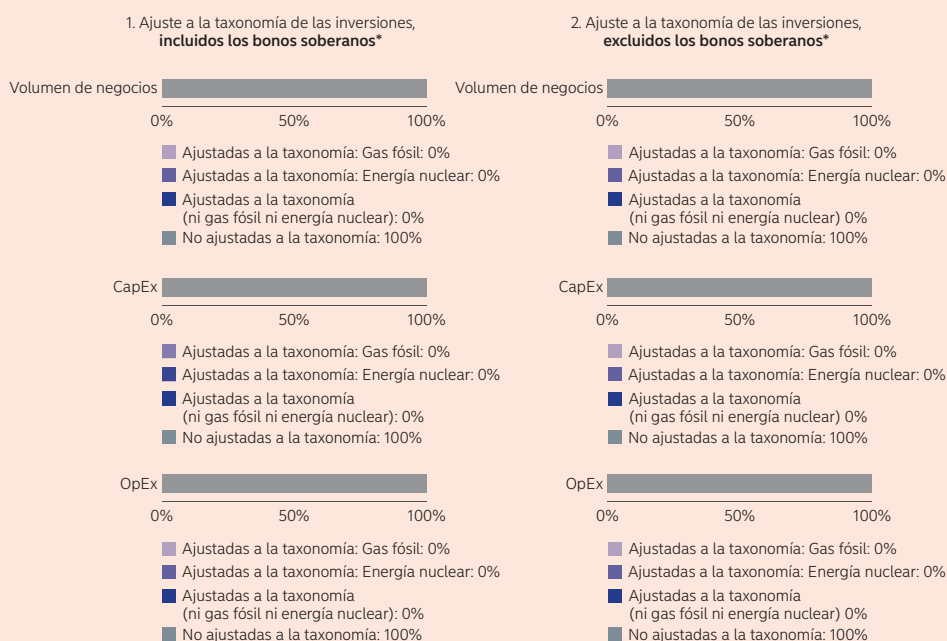
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 72%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 65%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300CYWEG7M5HTOM84

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Promoción de la diversidad El fondo promovió características medioambientales o sociales poniendo el énfasis en empresas que cumplieran las expectativas de la gestora de inversiones en materia de diversidad o que trabajaban activamente por mejorar en uno o varios ámbitos de diversidad. Los datos disponibles estaban relacionados, principalmente, con la igualdad y la diversidad de género. A medida que evolucionen la calidad y la disponibilidad de los datos, es posible que la estrategia pueda adoptar de forma gradual y formal un abanico más amplio de indicadores de diversidad, como la etnia, la edad y la situación socioeconómica.

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---|---------------|-----------|
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,61% | 97,61% |
| Diversidad a nivel ejecutivo | Porcentaje medio de mujeres a nivel ejecutivo en las empresas en las que se invierte | 31,61% del total | 97,68% | 87,56% |
| Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,12% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,61% | 97,61% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 8.601 tCO ₂ e | 97,61% | 97,61% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.832 tCO ₂ e | 97,61% | 97,61% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 63.969 tCO ₂ e | 97,61% | 97,61% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 12.433 tCO ₂ e | 97,61% | 97,61% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 76.402 tCO ₂ e | 97,61% | 97,61% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 42 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,61% | 97,61% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 256 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,61% | 97,61% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 96 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,61% | 97,61% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 566 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,61% | 97,61% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,85% de inversiones en combustibles fósiles | 97,61% | 96,99% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 65,39% de consumo de energía no renovable | 97,61% | 87,06% |
| | | | 99,82% de producción de energía no renovable | 97,61% | 0,95% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,97 GWh / M€ de ingresos | 0,97% | 0,97% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,30 GWh / M€ de ingresos | 37,54% | 37,54% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,92 GWh / M€ de ingresos | 2,06% | 2,06% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,41 GWh / M€ de ingresos | 1,24% | 1,24% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,12 GWh / M€ de ingresos | 3,43% | 3,43% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,06 GWh / M€ de ingresos | 10,48% | 10,48% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,84 GWh / M€ de ingresos | 0,99% | 0,99% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,31 GWh / M€ de ingresos | 1,12% | 1,12% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,61% | 96,21% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,61% | 3,96% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 259,88 toneladas / M€ invertido | 97,61% | 95,26% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,61% | 97,61% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,61% | 97,07% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 9,79% de brecha salarial | 97,61% | 51,05% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,12% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,61% | 97,61% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,61% | 94,93% |
| | | | | | |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31 de agosto de 2023 - 31 de diciembre de 2023

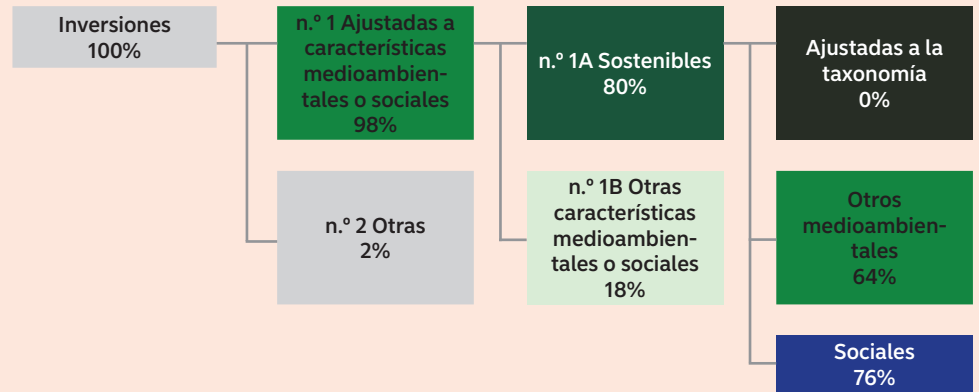
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 5,95% | Estados Unidos |
| Apple | Tecnología | 4,08% | Estados Unidos |
| NVIDIA | Tecnología | 3,66% | Estados Unidos |
| Eli Lilly | Consumo no cíclico | 2,77% | Estados Unidos |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 2,10% | Dinamarca |
| Merck | Consumo no cíclico | 1,97% | Estados Unidos |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 1,95% | Estados Unidos |
| Home Depot | Consumo cíclico | 1,87% | Estados Unidos |
| Mastercard | Finanzas | 1,82% | Estados Unidos |
| Visa | Finanzas | 1,78% | Estados Unidos |
| S&P Global | Consumo no cíclico | 1,75% | Estados Unidos |
| Zoetis | Consumo no cíclico | 1,74% | Estados Unidos |
| Cummins | Consumo cíclico | 1,65% | Estados Unidos |
| Lam Research | Tecnología | 1,58% | Estados Unidos |
| Citigroup | Finanzas | 1,54% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 24,79% |
| Tecnología | 22,54% |
| Finanzas | 17,21% |
| Consumo cíclico | 12,32% |
| Comunicaciones | 7,67% |
| Industrial | 6,53% |
| Materiales básicos | 3,96% |
| Servicios de utilidad pública | 2,59% |
| Efectivo | 2,39% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

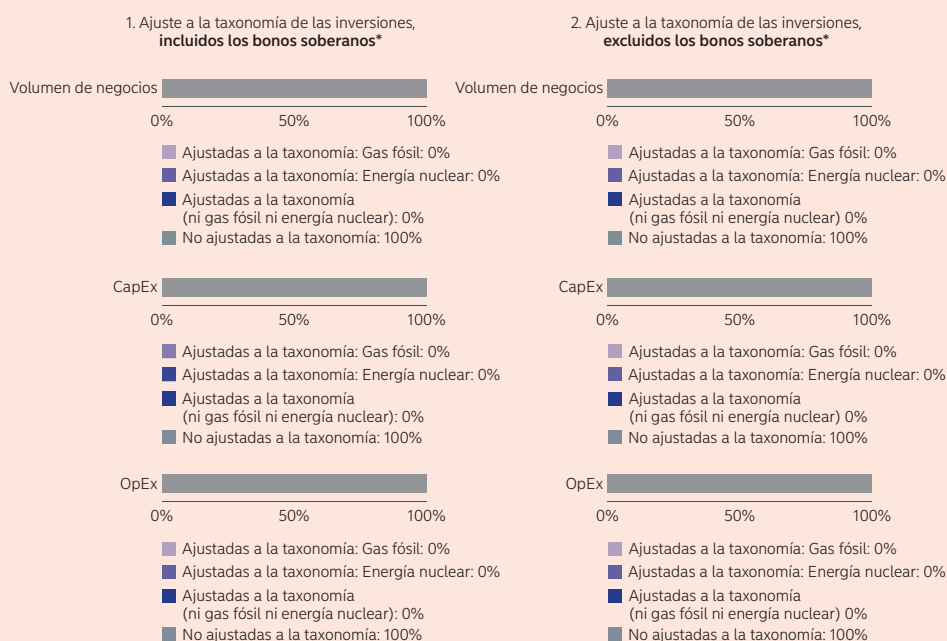
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|---------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 76%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493003GMR3L3V7UKR92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,91% | 92,91% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 188 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,91% | 92,91% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,01% implicadas en infracciones | 92,91% | 91,78% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 30 tCO2e / M€ invertido | 92,91% | 92,91% |
| | | 2022 | 58 tCO2e / M€ invertido | 80,74% | 80,74% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 188 tCO2e / M€ invertido | 92,91% | 92,91% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 1,01% implicadas en infracciones | 92,91% | 91,78% |
| | | 2022 | -0,70% implicadas en infracciones | 14,16% | 14,01% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

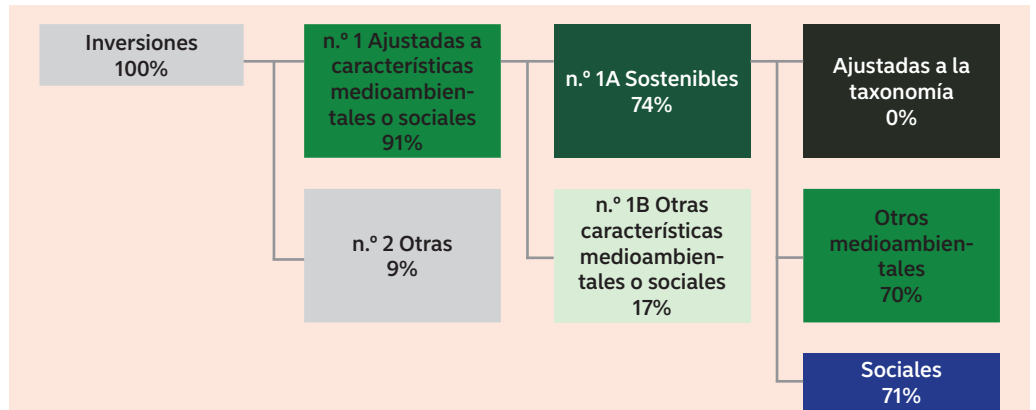
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Amdocs | Tecnología | 3,58% | Estados Unidos |
| Comcast | Comunicaciones | 3,50% | Estados Unidos |
| Oracle | Tecnología | 3,27% | Estados Unidos |
| Deutsche Telekom | Comunicaciones | 3,14% | Alemania |
| Telia Company | Comunicaciones | 3,08% | Suecia |
| Public Storage | Finanzas | 3,07% | Estados Unidos |
| AAK | Consumo no cíclico | 2,92% | Suecia |
| FleetCor Technologies | Consumo no cíclico | 2,86% | Estados Unidos |
| Freenet | Comunicaciones | 2,77% | Alemania |
| Koninklijke Vopak | Energía | 2,69% | Países Bajos |
| GoDaddy | Comunicaciones | 2,62% | Estados Unidos |
| Global Payments | Consumo no cíclico | 2,60% | Estados Unidos |
| Check Point Software Technologies | Tecnología | 2,54% | Israel |
| Nice ADR | Comunicaciones | 2,51% | Israel |
| Fresenius | Consumo no cíclico | 2,27% | Alemania |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 35,76% |
| Comunicaciones | 22,56% |
| Tecnología | 13,80% |
| Efectivo | 8,87% |
| Consumo cíclico | 5,79% |
| Finanzas | 5,50% |
| Industrial | 4,09% |
| Energía | 2,69% |
| Servicios de utilidad pública | 0,87% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,08% |
| Títulos de deuda pública | 0,06% |
| Derivados | -0,08% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

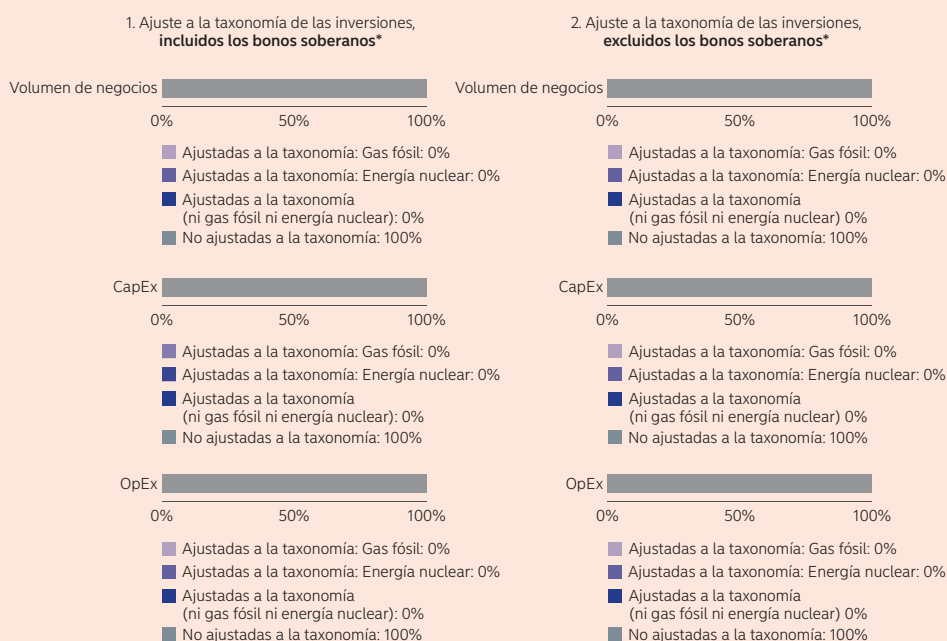
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 70%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 71%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. En la medida en que se utilicen derivados para adoptar posiciones cortas en el mercado de renta variable, estas posiciones no están sujetas a los mismos criterios ASG que se aplican a las inversiones directas en renta variable y las posiciones largas en derivados. Las posiciones largas en derivados se sometieron a los mismos criterios ASG que las inversiones directas en renta variable. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300I953F33AS7ZN28

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 96%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 9%**

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en invertir en empresas que participan en actividades económicas que contribuyen a, como mínimo, uno de los objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioambientales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|--|---------------|-----------|
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 55,95% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,61% | 97,59% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|--|---------------|-----------|
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2023 | 55,95% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,61% | 97,59% |
| | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2022 | 54,03% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,78% | 97,78% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1.452 tCO ₂ e | 97,61% | 97,59% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 527 tCO ₂ e | 97,61% | 97,59% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 5.481 tCO ₂ e | 97,61% | 97,59% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 1.978 tCO ₂ e | 97,61% | 97,59% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 7.460 tCO ₂ e | 97,61% | 97,59% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 189 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,61% | 97,59% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 714 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,61% | 97,59% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 381 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,61% | 97,59% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.096 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,61% | 97,50% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 22,80% de inversiones en combustibles fósiles | 97,61% | 96,76% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 83,46% de consumo de energía no renovable | 97,61% | 56,68% |
| | | | 33,84% de producción de energía no renovable | 97,61% | 30,61% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|--------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,74 GWh / M€ de ingresos | 43,39% | 43,27% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 1,95 GWh / M€ de ingresos | 35,47% | 35,47% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 3,02 GWh / M€ de ingresos | 2,35% | 2,35% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 14,12% | 14,12% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,23 GWh / M€ de ingresos | 0,30% | 0,30% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,02 GWh / M€ de ingresos | 1,16% | 1,16% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,65% con impacto negativo | 97,61% | 97,28% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,07 toneladas / M€ invertido | 97,61% | 4,05% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 10,39 toneladas / M€ invertido | 97,61% | 94,08% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,61% | 97,59% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,35% sin políticas | 97,61% | 94,50% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 6,72% de brecha salarial | 97,61% | 42,98% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 30,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,61% | 93,63% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,61% | 97,53% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

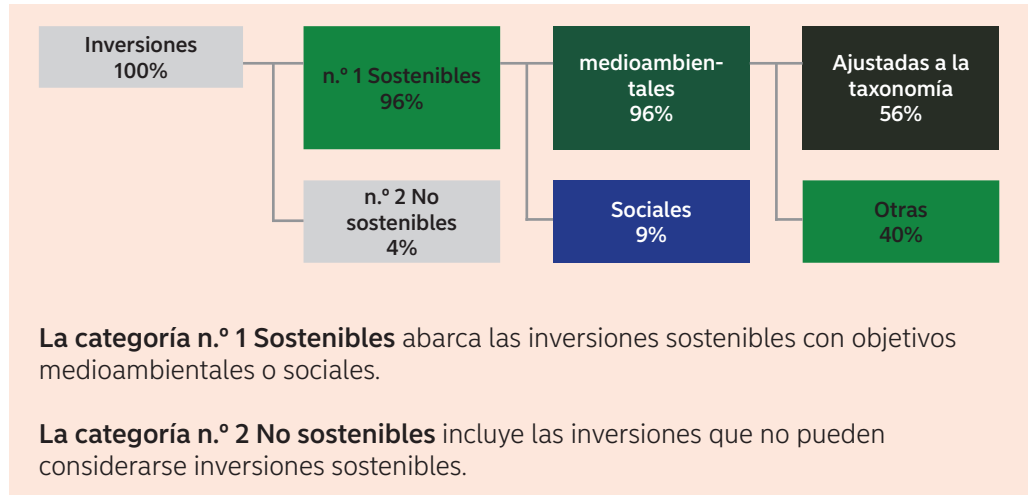
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| EMCOR Group | Industrial | 4,07% | Estados Unidos |
| Owens Corning | Industrial | 3,79% | Estados Unidos |
| SSE | Servicios de utilidad pública | 3,56% | Reino Unido |
| Signify | Industrial | 3,14% | Países Bajos |
| EDP - Energias de Portugal | Servicios de utilidad pública | 3,14% | Portugal |
| EnerSys | Industrial | 3,05% | Estados Unidos |
| Livent | Materiales básicos | 2,77% | Estados Unidos |
| Enel | Servicios de utilidad pública | 2,58% | Italia |
| Vinci | Industrial | 2,53% | Francia |
| Verbund | Servicios de utilidad pública | 2,52% | Austria |
| SUMCO | Tecnología | 2,51% | Japón |
| Eversource Energy | Servicios de utilidad pública | 2,39% | Estados Unidos |
| Veolia Environnement | Servicios de utilidad pública | 2,29% | Francia |
| China Longyuan Power Group | Servicios de utilidad pública | 2,18% | China |
| ANDRITZ | Industrial | 2,05% | Austria |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Servicios de utilidad pública | 36,86% |
| Industrial | 36,12% |
| Materiales básicos | 12,59% |
| Tecnología | 5,62% |
| Consumo cíclico | 2,99% |
| Efectivo | 2,39% |
| Energía | 2,27% |
| Finanzas | 1,16% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

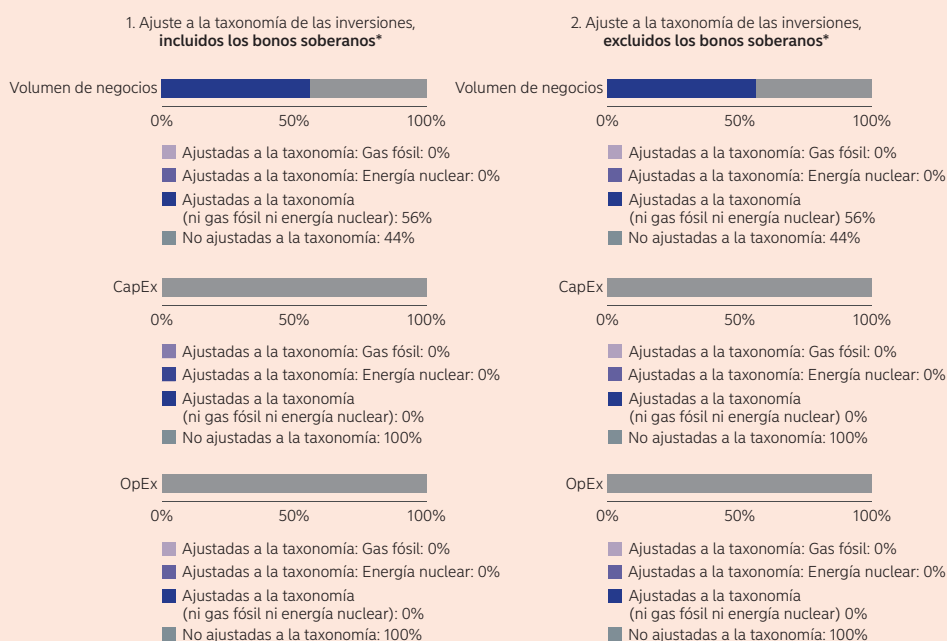
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 55,95% |
| 2022 | 54,03% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 9%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OPDNM74OPAYV80

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 126 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,08% | 84,44% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 441 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,08% | 84,44% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,08% | 90,05% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 49.643 tCO ₂ e | 98,08% | 84,44% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 5.441 tCO ₂ e | 98,08% | 84,44% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 138.450 tCO ₂ e | 98,08% | 84,44% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 55.084 tCO ₂ e | 98,08% | 84,44% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 193.534 tCO ₂ e | 98,08% | 84,44% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 126 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,08% | 84,44% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 441 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,08% | 84,44% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 198 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,08% | 87,91% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 706 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,08% | 87,91% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 4,71% de inversiones en combustibles fósiles | 98,08% | 85,53% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 81,03% de consumo de energía no renovable | 98,08% | 60,35% |
| | | | 52,73% de producción de energía no renovable | 98,08% | 2,63% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,39 GWh / M€ de ingresos | 13,71% | 11,83% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,72 GWh / M€ de ingresos | 1,53% | 1,06% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 2,07 GWh / M€ de ingresos | 2,05% | 2,05% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,07 GWh / M€ de ingresos | 2,16% | 1,52% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,08 GWh / M€ de ingresos | 4,58% | 4,23% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 5,36 GWh / M€ de ingresos | 0,75% | 0,75% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,28 GWh / M€ de ingresos | 2,58% | 2,58% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,56% con impacto negativo | 98,08% | 86,29% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 98,08% | 0,28% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 2,98 toneladas / M€ invertido | 98,08% | 83,24% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,08% | 90,05% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 98,08% | 85,56% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 12,50% de brecha salarial | 98,08% | 23,88% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 30,20% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,08% | 79,78% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,08% | 86,58% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 11 de octubre de 2023 - 31 de diciembre de 2023

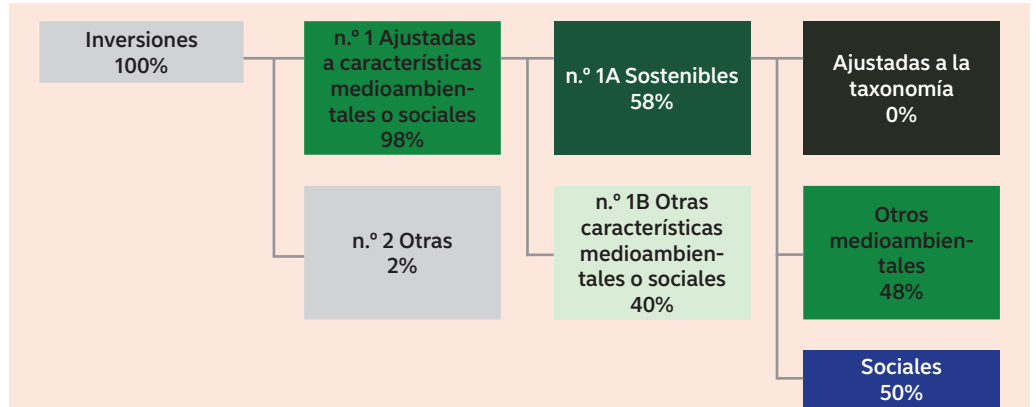
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|-------------------------------|--------|----------------|
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | Comunicaciones | 1,98% | Estados Unidos |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027 | Consumo cíclico | 1,44% | Estados Unidos |
| Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028 | Consumo cíclico | 1,20% | Estados Unidos |
| Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | Industrial | 1,20% | Canadá |
| Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028 | Tecnología | 1,10% | Estados Unidos |
| Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | Consumo no cíclico | 1,05% | Estados Unidos |
| Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027 | Comunicaciones | 1,03% | Italia |
| Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | Consumo no cíclico | 1,01% | Canadá |
| Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026 | Servicios de utilidad pública | 0,97% | Estados Unidos |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031 | Comunicaciones | 0,89% | Reino Unido |
| United Group BV 4% 15-11-2027 | Comunicaciones | 0,88% | Países Bajos |
| Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | Materiales básicos | 0,83% | Estados Unidos |
| Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | Industrial | 0,83% | Estados Unidos |
| Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028 | Comunicaciones | 0,82% | Estados Unidos |
| WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026 | Consumo no cíclico | 0,81% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 24,53% |
| Comunicaciones | 22,52% |
| Consumo cíclico | 15,58% |
| Industrial | 13,11% |
| Finanzas | 8,96% |
| Tecnología | 6,04% |
| Materiales básicos | 4,08% |
| Servicios de utilidad pública | 3,26% |
| Efectivo | 2,14% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,22% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

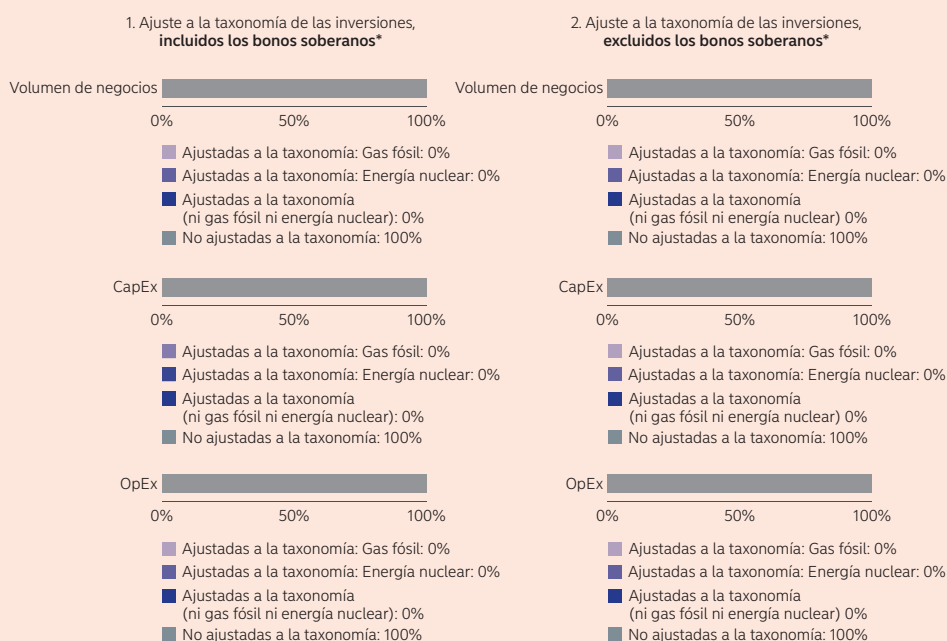
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 48%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 50%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Impact Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300M3BNRUZQFIEE11

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 90%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 81%**

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los objetivos de la taxonomía de la UE que se describen a continuación o a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

- ODS 1 - Fin de la pobreza
- ODS 2 - Hambre cero
- ODS 3 - Salud y bienestar
- ODS 4 - Educación de calidad
- ODS 5 - Igualdad de género
- ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
- ODS 7 - Energía asequible y no contaminante
- ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
- ODS 10 - Reducción de las desigualdades
- ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 12 - Producción y consumo responsables
- ODS 13 - Acción por el clima
- ODS 14 - Vida submarina
- ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres
- ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
- ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioambientales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|--------------------------------|----------------------|------------------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 4,06% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 2,08% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 13,71% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 4,07% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 0,80% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 9,31% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 6,87% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 9,93% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 23,49% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 4,28% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 11,16% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 3,69% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 13 - Acción por el clima | Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos | 3,17% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 14 - Vida submarina | Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible | -0,17% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres | Proteger, restaurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad | -0,10% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 1,14% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 0,00% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 5,93% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,82% | 96,94% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 2023 | 4,06% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 2023 | 2,08% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 2023 | 13,71% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | 14,89% de ingresos financiados | 97,29% | 97,29% |
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 2023 | 4,07% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 2023 | 0,80% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 2023 | 9,31% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 2023 | 6,87% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 2023 | 9,93% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 2023 | 23,49% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| | | 2022 | 28,79% de ingresos financiados | 97,29% | 97,29% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 2023 | 4,28% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 2023 | 11,16% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | 13,32% de ingresos financiados | 97,29% | 97,29% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 2023 | 3,69% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 13 - Acción por el clima | Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos | 2023 | 3,17% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 14 - Vida submarina | Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible | 2023 | -0,17% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres | Proteger, restaurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad | 2023 | -0,10% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 2023 | 1,14% de ingresos financiados | 97,82% | 96,74% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 2023 | 0,00% de ingresos financiados | 97,82% | 92,57% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2023 | 5,93% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,82% | 96,94% |
| | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2022 | 3,61% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,41% | 97,13% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 6.866 tCO ₂ e | 97,82% | 97,77% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.370 tCO ₂ e | 97,82% | 97,77% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 46.518 tCO ₂ e | 97,82% | 97,77% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 10.236 tCO ₂ e | 97,82% | 97,77% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 56.754 tCO ₂ e | 97,82% | 97,77% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 62 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,82% | 97,77% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 343 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,82% | 97,77% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 257 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,82% | 97,82% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.040 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,82% | 96,24% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 4,53% de inversiones en combustibles fósiles | 97,82% | 96,98% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 80,04% de consumo de energía no renovable | 97,82% | 76,30% |
| | | | 70,77% de producción de energía no renovable | 97,82% | 4,06% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,76 GWh / M€ de ingresos | 42,63% | 41,96% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,95 GWh / M€ de ingresos | 6,23% | 6,23% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,75 GWh / M€ de ingresos | 5,12% | 5,12% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 4,79% | 4,79% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,07 GWh / M€ de ingresos | 3,20% | 3,20% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 2,84% | 2,84% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,13 GWh / M€ de ingresos | 0,61% | 0,32% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,82% | 95,54% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,82% | 1,06% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,20 toneladas / M€ invertido | 97,82% | 83,96% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,82% | 97,82% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,32% sin políticas | 97,82% | 92,00% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 4,18% de brecha salarial | 97,82% | 29,73% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,02% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,82% | 96,91% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,82% | 95,28% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

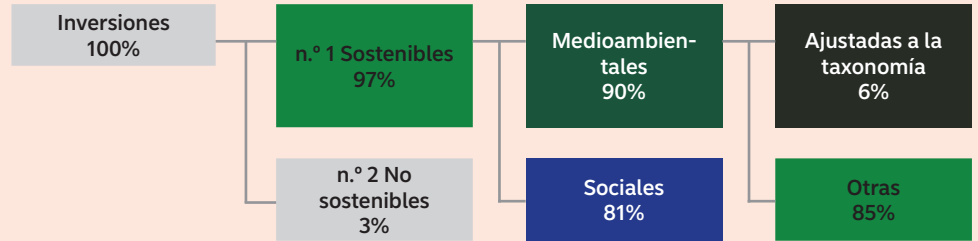
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|----------------|
| Air Liquide | Materiales básicos | 3,50% | Francia |
| Linde | Materiales básicos | 3,09% | Estados Unidos |
| Central Japan Railway | Industrial | 2,84% | Japón |
| Synopsys | Tecnología | 2,74% | Estados Unidos |
| Republic Services | Industrial | 2,71% | Estados Unidos |
| Motorola Solutions | Comunicaciones | 2,46% | Estados Unidos |
| Waste Management | Industrial | 2,42% | Estados Unidos |
| Fortis Inc/Canada | Servicios de utilidad pública | 2,36% | Canadá |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanzas | 2,23% | Indonesia |
| Vinci | Industrial | 2,20% | Francia |
| Eversource Energy | Servicios de utilidad pública | 2,17% | Estados Unidos |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | Finanzas | 2,15% | Alemania |
| Chart Industries | Industrial | 2,09% | Estados Unidos |
| AIA Group | Finanzas | 2,07% | Hong Kong |
| Danaher | Consumo no cíclico | 2,06% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Industrial | 25,46% |
| Consumo no cíclico | 16,51% |
| Tecnología | 14,51% |
| Finanzas | 12,33% |
| Materiales básicos | 10,72% |
| Comunicaciones | 6,23% |
| Servicios de utilidad pública | 6,23% |
| Consumo cíclico | 4,09% |
| Efectivo | 2,18% |
| Energía | 1,74% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

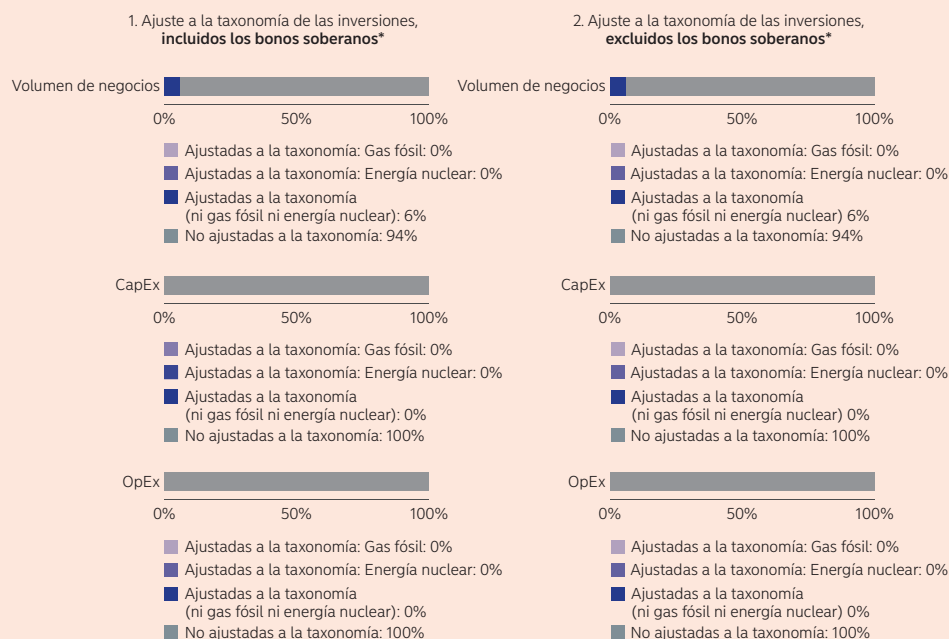
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 5,93% |
| 2022 | 3,61% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 85%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 81%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004U7E2YIFAGEE77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 198 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 422 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,72% | 98,72% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 198 tCO2e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| | | 2022 | 241 tCO2e / M€ invertido | 98,49% | 97,42% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 422 tCO2e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,72% | 98,72% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,49% | 98,49% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 75.691 tCO ₂ e | 98,72% | 98,72% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.532 tCO ₂ e | 98,72% | 98,72% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 89.980 tCO ₂ e | 98,72% | 98,72% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 79.223 tCO ₂ e | 98,72% | 98,72% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 169.202 tCO ₂ e | 98,72% | 98,72% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 198 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 422 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,72% | 98,72% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 1.103 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,72% | 98,72% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.900 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,72% | 98,72% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 42,45% de inversiones en combustibles fósiles | 98,72% | 97,75% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 85,66% de consumo de energía no renovable | 98,72% | 45,50% |
| | | | 74,97% de producción de energía no renovable | 98,72% | 45,32% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 5,57 GWh / M€ de ingresos | 46,94% | 45,63% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 1,12 GWh / M€ de ingresos | 2,07% | 1,65% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 9,66% | 9,66% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,65 GWh / M€ de ingresos | 23,38% | 23,38% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,25 GWh / M€ de ingresos | 8,80% | 8,80% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,12% con impacto negativo | 98,72% | 97,75% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,03 toneladas / M€ invertido | 98,72% | 0,94% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,25 toneladas / M€ invertido | 98,72% | 86,93% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,72% | 98,72% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,66% sin políticas | 98,72% | 95,52% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 3,03% de brecha salarial | 98,72% | 25,72% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 35,17% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,72% | 98,72% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,72% | 98,72% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

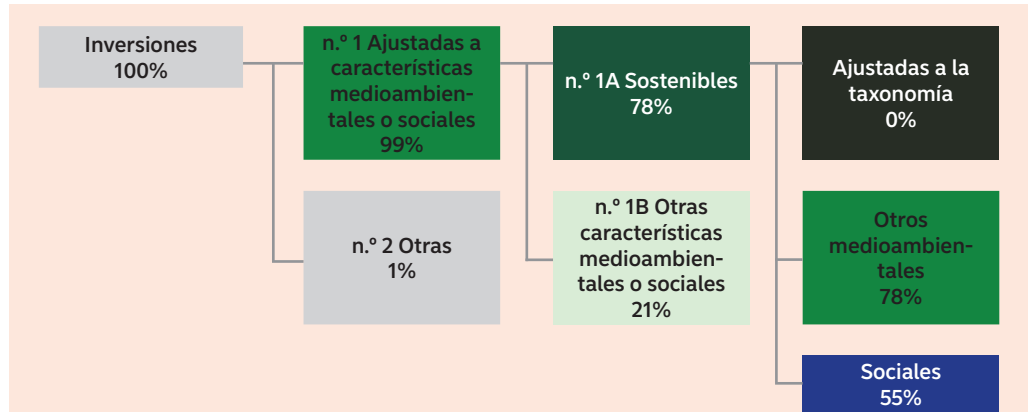
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| NextEra Energy | Servicios de utilidad pública | 5,27% | Estados Unidos |
| American Tower | Finanzas | 5,21% | Estados Unidos |
| Transurban | Consumo no cíclico | 4,75% | Australia |
| Aena SME | Industrial | 4,46% | España |
| Cellnex Telecom | Industrial | 4,22% | España |
| Vinci | Industrial | 4,01% | Francia |
| WEC Energy Group | Servicios de utilidad pública | 4,00% | Estados Unidos |
| Sempra | Servicios de utilidad pública | 3,30% | Estados Unidos |
| Central Japan Railway | Industrial | 3,11% | Japón |
| National Grid | Servicios de utilidad pública | 3,01% | Reino Unido |
| Atlas Arteria | Consumo no cíclico | 2,91% | Australia |
| Southern | Servicios de utilidad pública | 2,91% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Servicios de utilidad pública | 48,02% |
| Industrial | 29,56% |
| Finanzas | 11,31% |
| Consumo no cíclico | 7,66% |
| Efectivo | 1,27% |
| Comunicaciones | 1,20% |
| Energía | 0,97% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

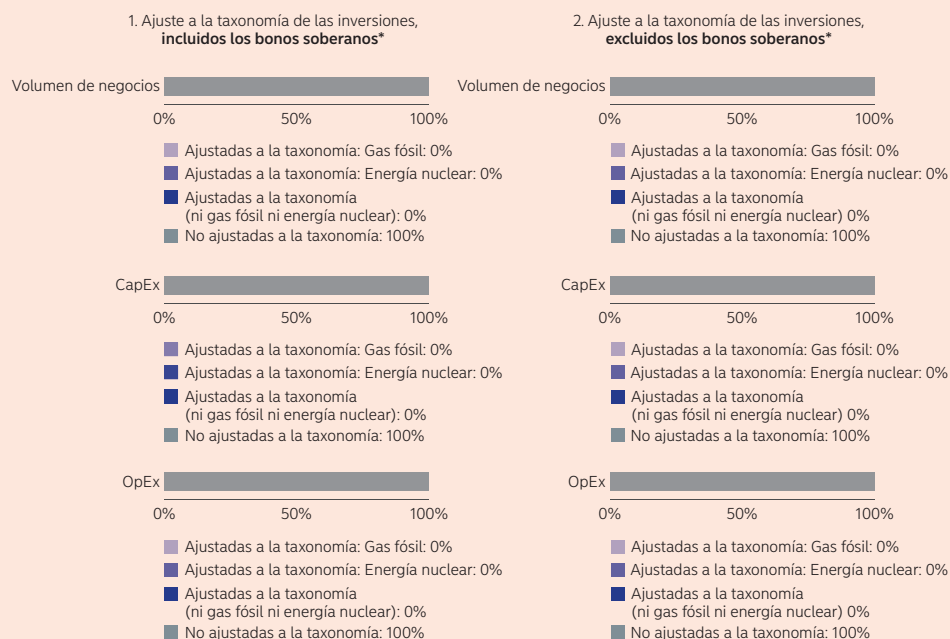
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 78%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 55%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493007ZLSPI26CQLO03

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 150 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 4,79% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,93% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| | | 2022 | 13 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 99,10% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 150 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 4,79% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,93% |
| | | 2022 | 4,11% implicadas en infracciones | 99,10% | 99,10% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1.895 tCO ₂ e | 98,93% | 98,85% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.516 tCO ₂ e | 98,93% | 98,85% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 44.315 tCO ₂ e | 98,93% | 98,85% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 4.410 tCO ₂ e | 98,93% | 98,85% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 48.725 tCO ₂ e | 98,93% | 98,85% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 150 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,85% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 75 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,93% | 98,93% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 526 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,93% | 96,97% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,71% de inversiones en combustibles fósiles | 98,93% | 98,93% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 57,48% de consumo de energía no renovable | 98,93% | 90,77% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 98,93% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,14 GWh / M€ de ingresos | 37,72% | 34,73% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,73% | 1,73% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,06 GWh / M€ de ingresos | 12,16% | 12,16% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,93% | 98,93% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 98,93% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,11 toneladas / M€ invertido | 98,93% | 81,41% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 4,79% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,93% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 98,93% | 98,93% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 9,32% de brecha salarial | 98,93% | 51,02% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,44% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,93% | 98,93% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,93% | 98,93% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

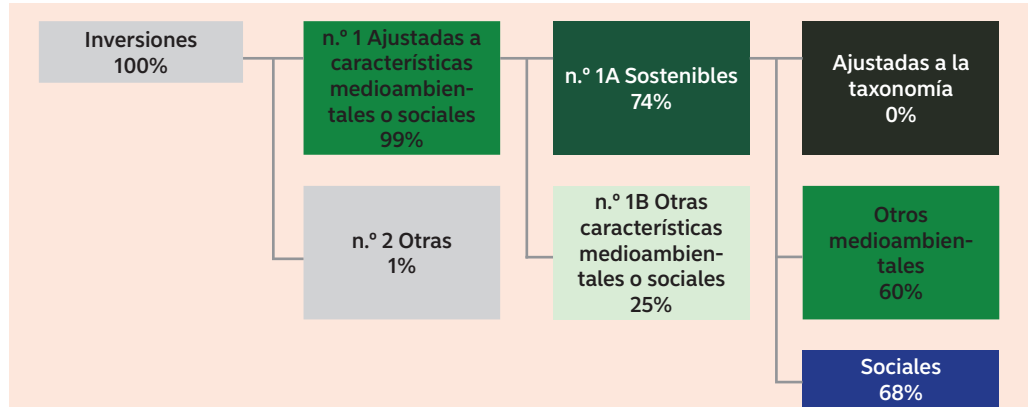
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|----------------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Amazon.com | Comunicaciones | 4,79% | Estados Unidos |
| S&P Global | Consumo no cíclico | 4,47% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 4,41% | Estados Unidos |
| ASML Holding | Tecnología | 4,20% | Países Bajos |
| Mastercard | Finanzas | 4,11% | Estados Unidos |
| Airbnb | Comunicaciones | 3,77% | Estados Unidos |
| Accenture | Tecnología | 3,75% | Irlanda |
| Atlas Copco A | Industrial | 3,63% | Suecia |
| UnitedHealth Group | Consumo no cíclico | 3,53% | Estados Unidos |
| Linde | Materiales básicos | 3,51% | Estados Unidos |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Consumo cíclico | 3,45% | Francia |
| Home Depot | Consumo cíclico | 3,45% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Tecnología | 26,26% |
| Consumo cíclico | 15,75% |
| Consumo no cíclico | 14,83% |
| Comunicaciones | 12,97% |
| Finanzas | 12,63% |
| Industrial | 12,28% |
| Materiales básicos | 4,22% |
| Efectivo | 1,07% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

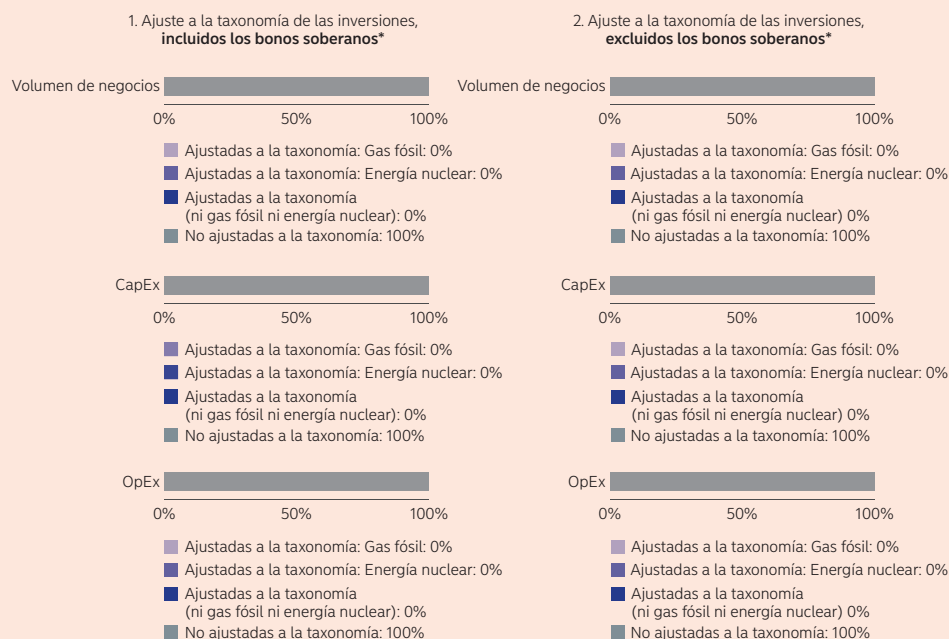
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 68%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300IV7X5KFCXHUU46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 28 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 175 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 3,98% implicadas en infracciones | 97,42% | 97,42% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 28 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| | | 2022 | 33 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,65% | 97,65% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 175 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 3,98% implicadas en infracciones | 97,42% | 97,42% |
| | | 2022 | 3,75% implicadas en infracciones | 97,65% | 97,65% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 9.116 tCO ₂ e | 97,42% | 97,42% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.529 tCO ₂ e | 97,42% | 97,42% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 54.800 tCO ₂ e | 97,42% | 97,42% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 10.645 tCO ₂ e | 97,42% | 97,42% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 65.444 tCO ₂ e | 97,42% | 97,42% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 28 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 175 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,42% | 97,42% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 123 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,42% | 97,42% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 577 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,42% | 96,90% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,33% de inversiones en combustibles fósiles | 97,42% | 97,42% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 60,06% de consumo de energía no renovable | 97,42% | 83,69% |
| | | | 63,79% de producción de energía no renovable | 97,42% | 2,33% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,14 GWh / M€ de ingresos | 41,94% | 41,82% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 8,79 GWh / M€ de ingresos | 2,33% | 2,33% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,62 GWh / M€ de ingresos | 2,03% | 2,03% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 1,83% | 1,83% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,09 GWh / M€ de ingresos | 8,76% | 8,76% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,01 GWh / M€ de ingresos | 0,99% | 0,99% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,42% | 97,17% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,42% | 2,28% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,12 toneladas / M€ invertido | 97,42% | 78,90% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 3,98% implicadas en infracciones | 97,42% | 97,42% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,42% | 97,42% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 7,16% de brecha salarial | 97,42% | 58,95% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,88% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,42% | 96,46% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,42% | 93,21% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

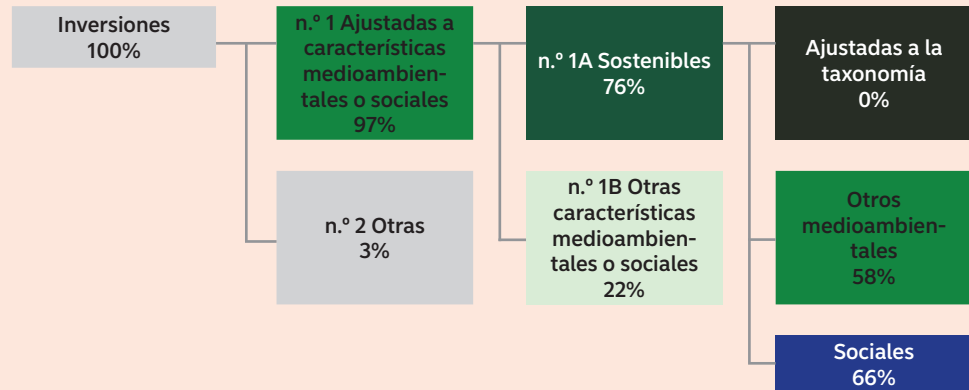
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 6,55% | Estados Unidos |
| Amazon.com | Comunicaciones | 3,98% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 3,09% | Estados Unidos |
| Visa | Finanzas | 2,91% | Estados Unidos |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 2,85% | Estados Unidos |
| Apple | Tecnología | 2,75% | Estados Unidos |
| ING Groep | Finanzas | 2,62% | Países Bajos |
| Colgate-Palmolive | Consumo no cíclico | 2,50% | Estados Unidos |
| Cintas | Consumo no cíclico | 2,37% | Estados Unidos |
| Xcel Energy | Servicios de utilidad pública | 2,33% | Estados Unidos |
| Stryker | Consumo no cíclico | 2,25% | Estados Unidos |
| Mondelez International | Consumo no cíclico | 2,22% | Estados Unidos |
| Merck | Consumo no cíclico | 2,18% | Estados Unidos |
| Progressive | Finanzas | 2,16% | Estados Unidos |
| International Flavors & Fragrances | Materiales básicos | 2,16% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 28,98% |
| Tecnología | 22,44% |
| Finanzas | 14,65% |
| Industrial | 9,26% |
| Comunicaciones | 8,49% |
| Consumo cíclico | 7,28% |
| Materiales básicos | 3,98% |
| Efectivo | 2,58% |
| Servicios de utilidad pública | 2,33% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

• ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 66%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300E0SPFUFDAIG67

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 86% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|--------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 8 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 31 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,04% | 97,71% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 8 tCO2e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| | | 2022 | 7 tCO2e / M€ invertido | 99,32% | 99,32% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 31 tCO2e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,04% | 97,71% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,32% | 98,11% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 847 tCO ₂ e | 99,04% | 99,04% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 4.264 tCO ₂ e | 99,04% | 99,04% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 16.167 tCO ₂ e | 99,04% | 99,04% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 5.111 tCO ₂ e | 99,04% | 99,04% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 21.277 tCO ₂ e | 99,04% | 99,04% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 8 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 31 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,04% | 99,04% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 94 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,04% | 99,04% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 382 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,04% | 98,99% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 99,04% | 96,48% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 80,24% de consumo de energía no renovable | 99,04% | 75,35% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 99,04% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 0,11% | 0,11% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,36 GWh / M€ de ingresos | 92,72% | 88,01% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 99,04% | 94,35% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 99,04% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 99,04% | 68,52% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,04% | 97,71% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 99,04% | 94,86% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,21% de brecha salarial | 99,04% | 29,22% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,15% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 99,04% | 97,47% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 99,04% | 95,67% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

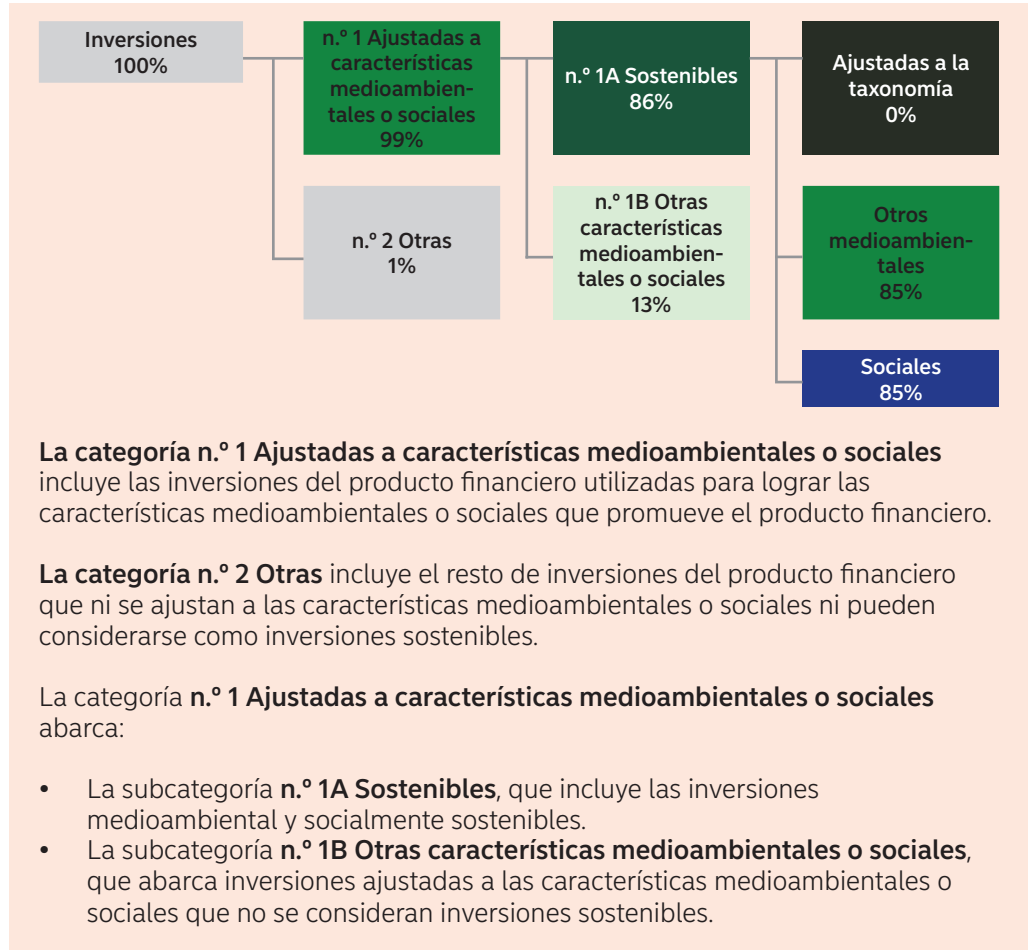
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------------|----------|--------|----------------|
| Prologis | Finanzas | 8,58% | Estados Unidos |
| Equinix | Finanzas | 5,22% | Estados Unidos |
| Welltower | Finanzas | 3,77% | Estados Unidos |
| Sun Communities | Finanzas | 3,57% | Estados Unidos |
| VICI Properties | Finanzas | 3,08% | Estados Unidos |
| Mitsubishi Estate | Finanzas | 2,93% | Japón |
| Ventas | Finanzas | 2,86% | Estados Unidos |
| Realty Income | Finanzas | 2,81% | Estados Unidos |
| Public Storage | Finanzas | 2,81% | Estados Unidos |
| CubeSmart | Finanzas | 2,57% | Estados Unidos |
| Digital Realty Trust | Finanzas | 2,56% | Estados Unidos |
| American Homes 4 Rent | Finanzas | 2,43% | Estados Unidos |
| Mid-America Apartment Communities | Finanzas | 2,33% | Estados Unidos |
| UNITE Group | Finanzas | 2,21% | Reino Unido |
| AvalonBay Communities | Finanzas | 2,02% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Finanzas | 97,87% |
| Efectivo | 0,96% |
| Comunicaciones | 0,94% |
| Consumo no cíclico | 0,24% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

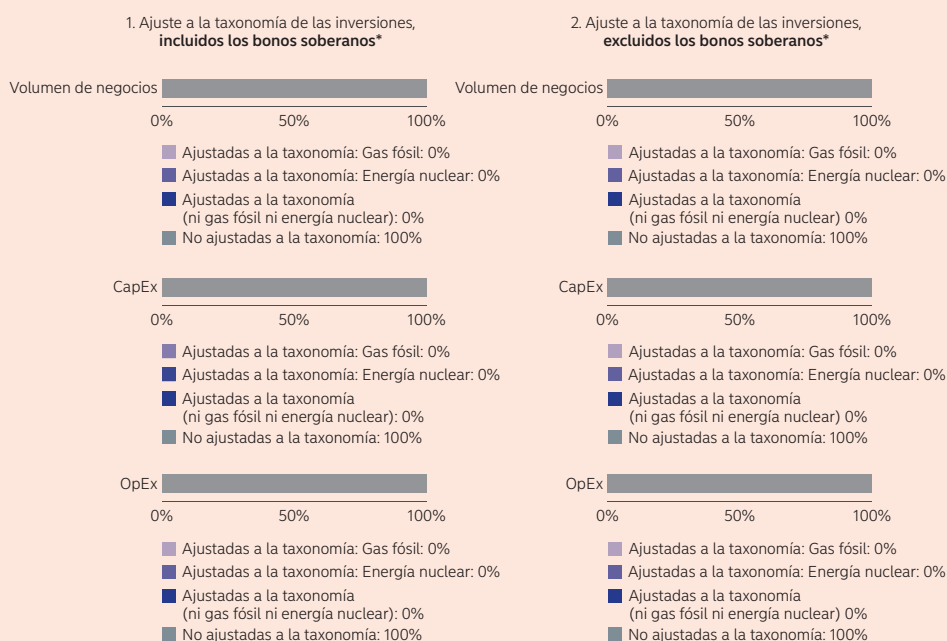
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 85%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 85%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WUFX1G5UGCGP20

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 40 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,74% | 94,65% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 512 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,74% | 92,76% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,74% | 95,11% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 40 tCO2e / M€ invertido | 97,74% | 94,65% |
| | | 2022 | 38 tCO2e / M€ invertido | 98,07% | 92,99% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 512 tCO2e / M€ invertido | 97,74% | 92,76% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,74% | 95,11% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,07% | 95,67% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 4.735 tCO ₂ e | 97,74% | 94,65% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 3.277 tCO ₂ e | 97,74% | 94,65% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 94.251 tCO ₂ e | 97,74% | 92,76% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 8.012 tCO ₂ e | 97,74% | 94,65% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 102.278 tCO ₂ e | 97,74% | 92,76% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 40 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,74% | 94,65% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 512 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,74% | 92,76% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 59 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,74% | 94,89% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 581 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,74% | 92,69% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,72% de inversiones en combustibles fósiles | 97,74% | 96,95% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 87,39% de consumo de energía no renovable | 97,74% | 29,86% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 97,74% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,37 GWh / M€ de ingresos | 47,52% | 42,57% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,02 GWh / M€ de ingresos | 4,72% | 4,72% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,02 GWh / M€ de ingresos | 11,15% | 7,90% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,01 GWh / M€ de ingresos | 0,10% | 0,10% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,44 GWh / M€ de ingresos | 0,86% | 0,86% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,74% | 96,03% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,02 toneladas / M€ invertido | 97,74% | 1,37% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 2,92 toneladas / M€ invertido | 97,74% | 79,55% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,74% | 95,11% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,40% sin políticas | 97,74% | 76,70% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 13,70% de brecha salarial | 97,74% | 14,21% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 27,27% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,74% | 90,83% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,74% | 96,74% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

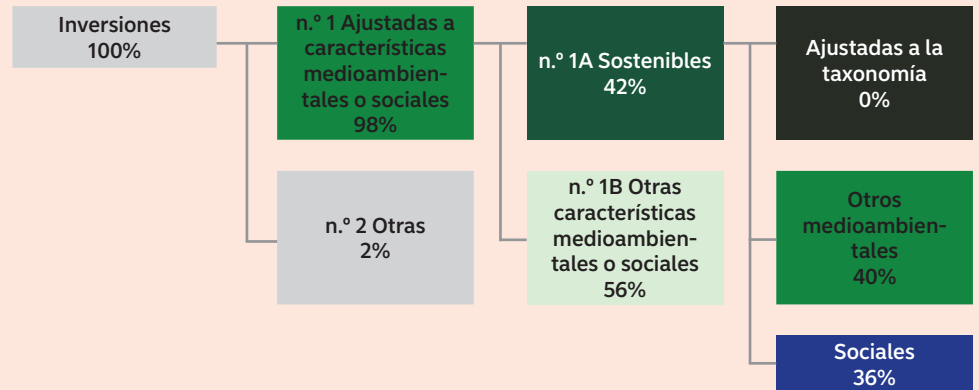
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Kitron | Industrial | 2,60% | Noruega |
| UFP Technologies | Consumo no cíclico | 2,59% | Estados Unidos |
| Green Brick Partners | Consumo cíclico | 2,35% | Estados Unidos |
| Hawkins | Materiales básicos | 2,22% | Estados Unidos |
| Napco Security Technologies | Industrial | 2,19% | Estados Unidos |
| CBIZ | Consumo no cíclico | 2,07% | Estados Unidos |
| Vidrala | Industrial | 1,85% | España |
| Insight Enterprises | Tecnología | 1,72% | Estados Unidos |
| Howden Joinery Group | Consumo cíclico | 1,63% | Reino Unido |
| Gift Holdings | Consumo cíclico | 1,63% | Japón |
| DMG Mori | Industrial | 1,62% | Japón |
| ADENTRA | Consumo cíclico | 1,62% | Canadá |
| VSE | Consumo cíclico | 1,62% | Estados Unidos |
| Richelieu Hardware | Consumo cíclico | 1,61% | Canadá |
| Hovnanian Enterprises | Consumo cíclico | 1,59% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Industrial | 26,06% |
| Consumo cíclico | 24,08% |
| Consumo no cíclico | 23,75% |
| Tecnología | 10,41% |
| Finanzas | 9,98% |
| Efectivo | 2,26% |
| Materiales básicos | 2,25% |
| Comunicaciones | 1,21% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

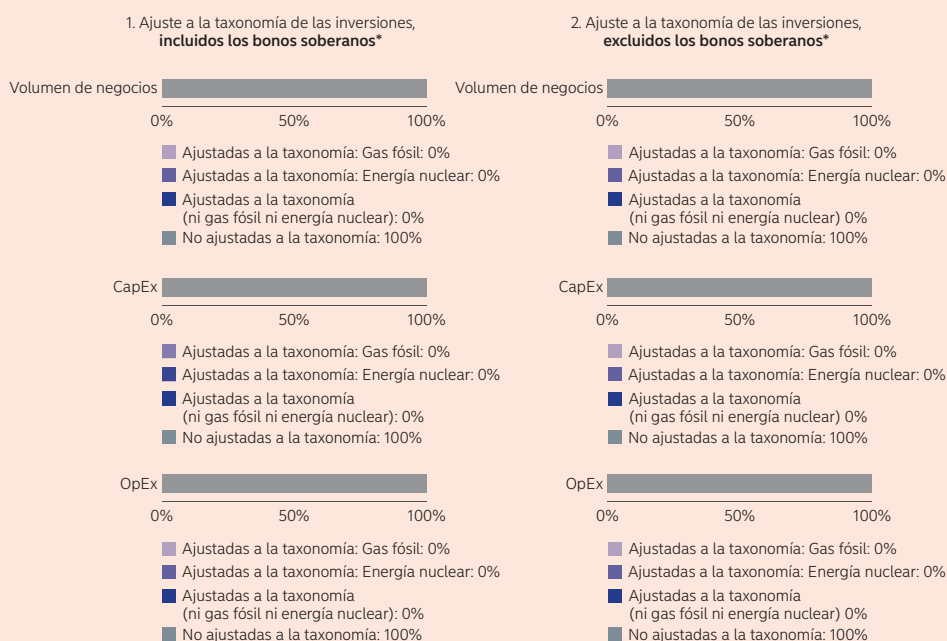
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 36%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300DN1QTCPESQWW22

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 85%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 91%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con hincapié en los desafíos socioeconómicos, invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

- ODS 1 - Fin de la pobreza
- ODS 2 - Hambre cero
- ODS 3 - Salud y bienestar
- ODS 4 - Educación de calidad
- ODS 5 - Igualdad de género
- ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
- ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
- ODS 10 - Reducción de las desigualdades
- ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 12 - Producción y consumo responsables
- ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
- ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 4,25% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 1,86% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 24,85% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 4,54% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 0,70% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 14,51% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 13,14% de ingresos financiados | 98,61% | 96,19% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 25,38% de ingresos financiados | 98,61% | 96,75% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 4,38% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 7,90% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 0,90% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 2,09% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 0,00% de ingresos financiados | 98,61% | 96,75% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 2023 | 4,25% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 2023 | 1,86% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 2023 | 24,85% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | 26,47% de ingresos financiados | 98,13% | 98,13% |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 2023 | 4,54% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 2023 | 0,70% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 2023 | 14,51% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | 15,78% de ingresos financiados | 98,13% | 98,13% |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 2023 | 13,14% de ingresos financiados | 98,61% | 96,19% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 2023 | 25,38% de ingresos financiados | 98,61% | 96,75% |
| | | 2022 | 23,91% de ingresos financiados | 98,13% | 97,12% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 2023 | 4,38% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 2023 | 7,90% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 2023 | 0,90% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 2023 | 2,09% de ingresos financiados | 98,61% | 98,61% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 2023 | 0,00% de ingresos financiados | 98,61% | 96,75% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 587 tCO ₂ e | 98,61% | 98,61% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 223 tCO ₂ e | 98,61% | 98,61% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 6.093 tCO ₂ e | 98,61% | 98,61% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 809 tCO ₂ e | 98,61% | 98,61% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 6.902 tCO ₂ e | 98,61% | 98,61% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 18 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,61% | 98,61% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 163 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,61% | 98,61% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 100 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,61% | 98,61% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 529 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,61% | 97,64% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,18% de inversiones en combustibles fósiles | 98,61% | 98,61% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 76,39% de consumo de energía no renovable | 98,61% | 78,96% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 68,41% de producción de energía no renovable | 98,61% | 1,06% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,12 GWh / M€ de ingresos | 44,42% | 40,56% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 9,43 GWh / M€ de ingresos | 1,06% | 1,06% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,87 GWh / M€ de ingresos | 2,72% | 2,72% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 4,15% | 4,15% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 5,70% | 5,70% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 1,85% | 1,85% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,14 GWh / M€ de ingresos | 1,32% | 0,87% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,61% | 97,00% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 98,61% | 4,21% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,17 toneladas / M€ invertido | 98,61% | 81,59% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,61% | 98,61% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,80% sin políticas | 98,61% | 93,53% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 10,44% de brecha salarial | 98,61% | 38,18% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 32,05% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,61% | 97,14% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,61% | 96,04% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|------------------------------------|--------------------|--------------|----------------------------|
| Vinci | Industrial | 3,34% | Francia |
| Mastercard | Finanzas | 3,22% | Estados Unidos |
| Oracle | Tecnología | 2,90% | Estados Unidos |
| Stryker | Consumo no cíclico | 2,87% | Estados Unidos |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 2,84% | Taiwán, provincia de China |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 2,84% | Estados Unidos |
| MercadoLibre | Comunicaciones | 2,75% | Uruguay |
| Motorola Solutions | Comunicaciones | 2,73% | Estados Unidos |
| Republic Services | Industrial | 2,72% | Estados Unidos |
| Eli Lilly | Consumo no cíclico | 2,70% | Estados Unidos |
| Thermo Fisher Scientific | Consumo no cíclico | 2,68% | Estados Unidos |
| Merck | Consumo no cíclico | 2,57% | Estados Unidos |
| Wolters Kluwer | Comunicaciones | 2,56% | Países Bajos |
| Adobe | Tecnología | 2,49% | Estados Unidos |
| Autoliv | Consumo cíclico | 2,48% | Suecia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 28,01% |
| Finanzas | 22,06% |
| Tecnología | 19,04% |
| Industrial | 13,12% |
| Comunicaciones | 11,84% |
| Consumo cíclico | 2,69% |
| Efectivo | 1,39% |
| Servicios de utilidad pública | 1,06% |
| Materiales básicos | 0,81% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

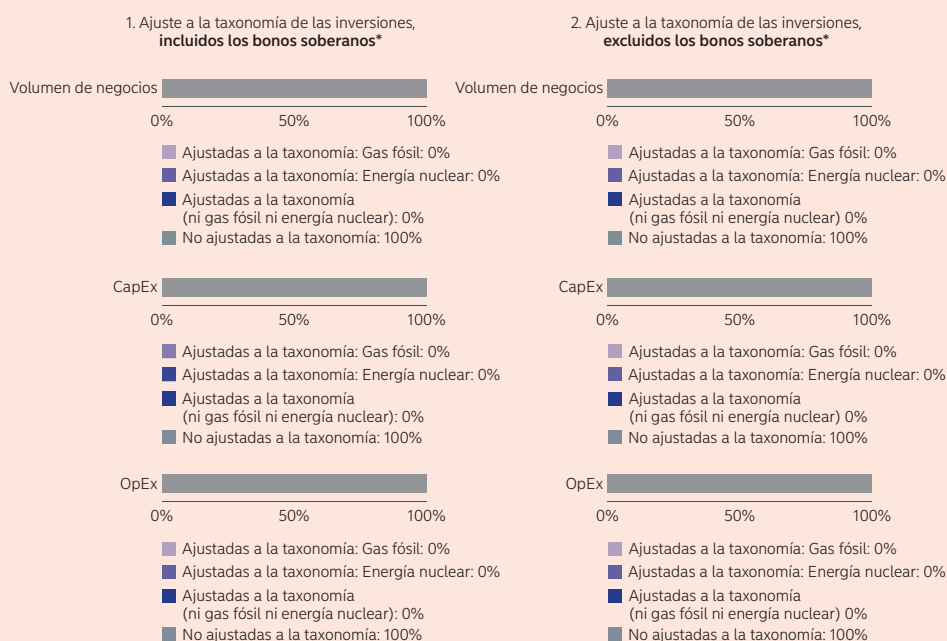
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 84%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 91%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300MIQ11L48WP8M30

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 85%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 94%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con hincapié en los desafíos socioeconómicos, invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

- ODS 1 - Fin de la pobreza
- ODS 2 - Hambre cero
- ODS 3 - Salud y bienestar
- ODS 4 - Educación de calidad
- ODS 5 - Igualdad de género
- ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
- ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
- ODS 10 - Reducción de las desigualdades
- ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 12 - Producción y consumo responsables
- ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
- ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.



¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 4,87% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 1,22% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 28,31% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 5,46% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 1,16% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 17,37% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 10,99% de ingresos financiados | 97,56% | 94,20% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 17,29% de ingresos financiados | 97,56% | 94,81% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 5,07% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 8,31% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 1,86% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 1,82% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 0,00% de ingresos financiados | 97,56% | 94,81% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza | Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo | 2023 | 4,87% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 2 - Hambre cero | Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible | 2023 | 1,22% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 2023 | 28,31% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | 28,60% de ingresos financiados | 97,61% | 97,03% |

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|--------------------------------|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 4 - Educación de calidad | Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos | 2023 | 5,46% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 5 - Igualdad de género | Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas | 2023 | 1,16% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 2023 | 17,37% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico | Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos | 2023 | 10,99% de ingresos financiados | 97,56% | 94,20% |
| | | 2022 | 10,85% de ingresos financiados | 97,61% | 95,68% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 2023 | 17,29% de ingresos financiados | 97,56% | 94,81% |
| | | 2022 | 18,43% de ingresos financiados | 97,61% | 95,68% |
| Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades | Reducir la desigualdad en y entre los países | 2023 | 5,07% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 2023 | 8,31% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | 9,46% de ingresos financiados | 97,61% | 97,03% |
| Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables | Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles | 2023 | 1,86% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas | Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles | 2023 | 1,82% de ingresos financiados | 97,56% | 97,13% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos | Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible | 2023 | 0,00% de ingresos financiados | 97,56% | 94,81% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 155 tCO ₂ e | 97,56% | 97,56% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 58 tCO ₂ e | 97,56% | 97,56% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.937 tCO ₂ e | 97,56% | 97,56% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 213 tCO ₂ e | 97,56% | 97,56% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2.150 tCO ₂ e | 97,56% | 97,56% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,56% | 97,56% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 137 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,56% | 97,56% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 67 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,56% | 97,56% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 458 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,56% | 97,16% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,21% de inversiones en combustibles fósiles | 97,56% | 97,56% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 74,14% de consumo de energía no renovable | 97,56% | 75,82% |
| | | | 5,70% de producción de energía no renovable | 97,56% | 0,12% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 40,36% | 37,69% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,83 GWh / M€ de ingresos | 0,12% | 0,12% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,72 GWh / M€ de ingresos | 4,37% | 4,37% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 2,21% | 2,21% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 4,79% | 4,79% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 1,95% | 1,95% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 1,14% | 0,65% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,56% | 95,51% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,56% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,15 toneladas / M€ invertido | 97,56% | 79,82% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,56% | 97,56% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,56% | 92,57% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,27% de brecha salarial | 97,56% | 35,80% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,28% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,56% | 97,52% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,56% | 94,57% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

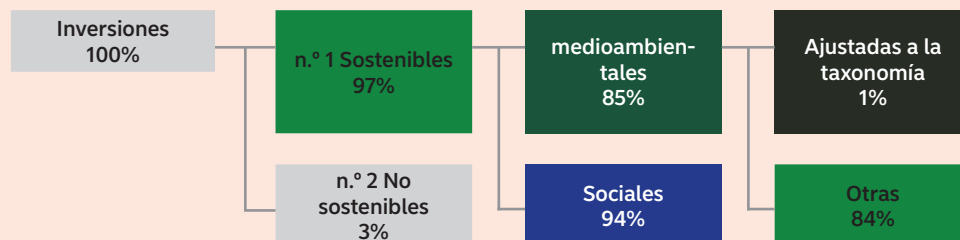
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| AXA | Finanzas | 3,79% | Francia |
| Wolters Kluwer | Comunicaciones | 3,20% | Países Bajos |
| Mastercard | Finanzas | 3,04% | Estados Unidos |
| Merck | Consumo no cíclico | 2,99% | Estados Unidos |
| Marsh & McLennan Cos | Finanzas | 2,99% | Estados Unidos |
| Stryker | Consumo no cíclico | 2,96% | Estados Unidos |
| Motorola Solutions | Comunicaciones | 2,78% | Estados Unidos |
| Unicharm | Consumo no cíclico | 2,76% | Japón |
| Republic Services | Industrial | 2,55% | Estados Unidos |
| TELUS | Comunicaciones | 2,51% | Canadá |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 2,45% | Dinamarca |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 2,32% | Estados Unidos |
| Thermo Fisher Scientific | Consumo no cíclico | 2,25% | Estados Unidos |
| Vinci | Industrial | 2,21% | Francia |
| Alcon | Consumo no cíclico | 2,12% | Suiza |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 33,60% |
| Finanzas | 24,08% |
| Industrial | 17,20% |
| Comunicaciones | 11,82% |
| Tecnología | 7,20% |
| Efectivo | 2,44% |
| Servicios de utilidad pública | 1,94% |
| Consumo cíclico | 1,72% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

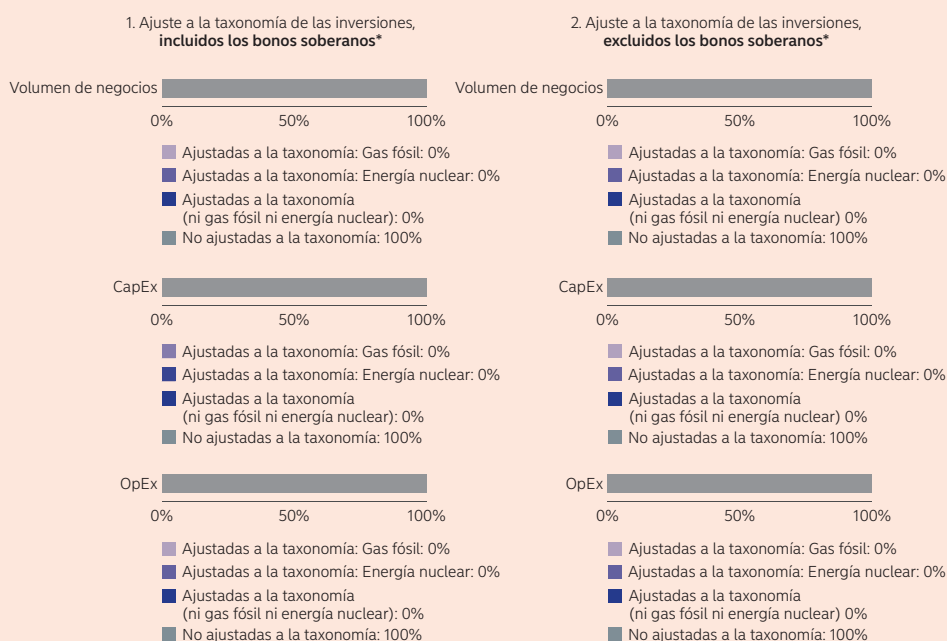
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 84%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 94%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OYMIP4UL664L36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,52% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| | | 2022 | 34 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,24% | 98,24% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,52% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,24% | 98,24% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 58.695 tCO ₂ e | 98,93% | 98,56% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 21.186 tCO ₂ e | 98,93% | 98,56% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 439.399 tCO ₂ e | 98,93% | 98,56% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 79.880 tCO ₂ e | 98,93% | 98,56% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 519.279 tCO ₂ e | 98,93% | 98,56% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,93% | 98,56% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 80 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,93% | 98,83% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 442 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,93% | 97,95% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 6,90% de inversiones en combustibles fósiles | 98,93% | 98,25% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 70,06% de consumo de energía no renovable | 98,93% | 85,33% |
| | | | 65,14% de producción de energía no renovable | 98,93% | 6,42% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,26 GWh / M€ de ingresos | 33,19% | 32,47% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,97 GWh / M€ de ingresos | 6,67% | 6,67% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 2,95% | 2,95% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,04 GWh / M€ de ingresos | 8,71% | 8,71% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 0,63% | 0,63% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,06% | 1,06% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,54% con impacto negativo | 98,93% | 97,13% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 98,93% | 1,83% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,30 toneladas / M€ invertido | 98,93% | 80,57% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,93% | 98,52% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,50% sin políticas | 98,93% | 97,53% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 7,54% de brecha salarial | 98,93% | 44,53% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 36,06% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,93% | 96,41% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,93% | 97,89% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

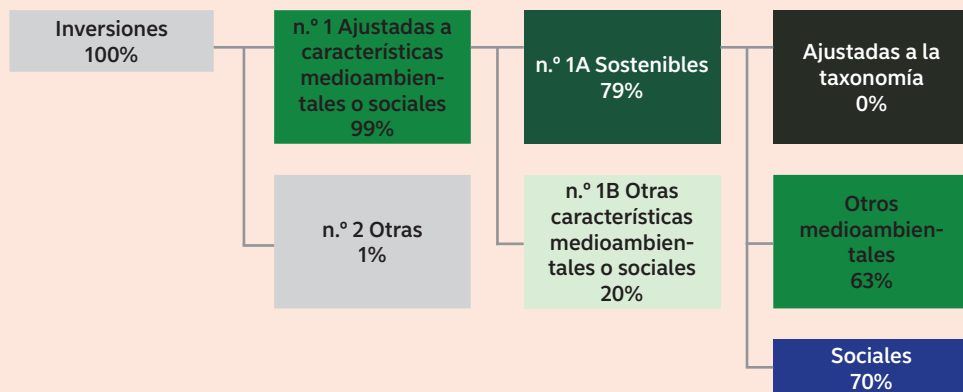
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| Alphabet | Comunicaciones | 3,18% | Estados Unidos |
| Cigna Group/The | Consumo no cíclico | 2,78% | Estados Unidos |
| Johnson & Johnson | Consumo no cíclico | 2,71% | Estados Unidos |
| CVS Health | Consumo no cíclico | 2,70% | Estados Unidos |
| Cisco Systems | Comunicaciones | 2,69% | Estados Unidos |
| Coca-Cola | Consumo no cíclico | 2,44% | Estados Unidos |
| Sanofi | Consumo no cíclico | 2,42% | Francia |
| Comcast | Comunicaciones | 2,35% | Estados Unidos |
| Vinci | Industrial | 2,29% | Francia |
| eBay | Comunicaciones | 2,25% | Estados Unidos |
| Nippon Telegraph & Telephone | Comunicaciones | 2,11% | Japón |
| Microsoft | Tecnología | 2,05% | Estados Unidos |
| Reckitt Benckiser Group | Consumo no cíclico | 1,97% | Reino Unido |
| Bristol-Myers Squibb | Consumo no cíclico | 1,96% | Estados Unidos |
| Iberdrola | Servicios de utilidad pública | 1,95% | España |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 39,19% |
| Comunicaciones | 21,03% |
| Tecnología | 13,97% |
| Finanzas | 8,83% |
| Servicios de utilidad pública | 6,67% |
| Industrial | 5,83% |
| Consumo cíclico | 2,05% |
| Materiales básicos | 1,38% |
| Efectivo | 1,06% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

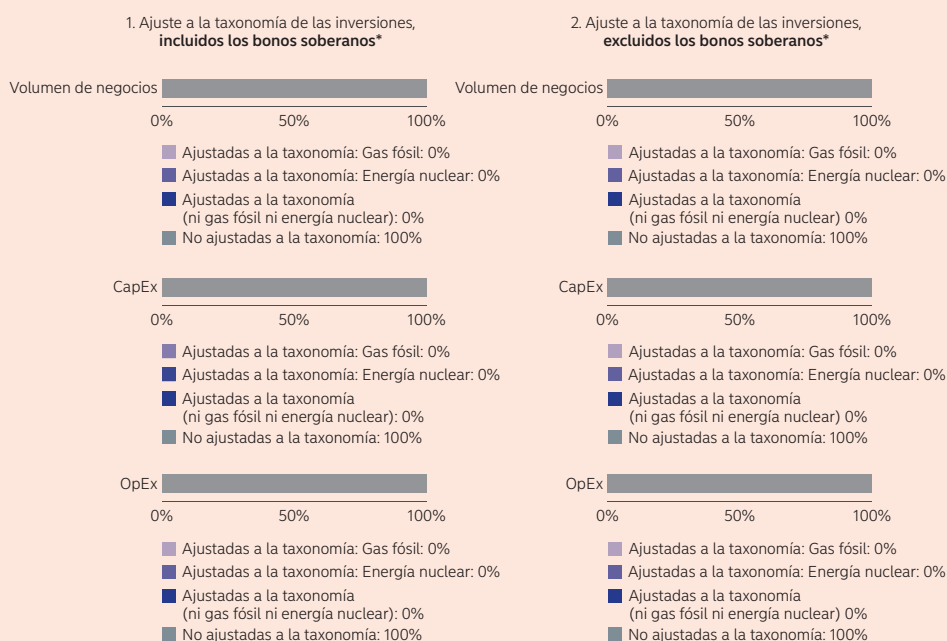
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 63%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 70%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificador de entidad jurídica: 549300IK30ET6JVM1T50

entidad jurídica:

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,08% | 98,66% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| | | 2022 | 34 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,67% | 98,67% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,08% | 98,66% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,67% | 98,67% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 12.022 tCO ₂ e | 99,08% | 98,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 4.329 tCO ₂ e | 99,08% | 98,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 89.793 tCO ₂ e | 99,08% | 98,71% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 16.351 tCO ₂ e | 99,08% | 98,71% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 106.144 tCO ₂ e | 99,08% | 98,71% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 30 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 195 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,08% | 98,71% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 80 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,08% | 98,98% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 442 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,08% | 98,10% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 6,91% de inversiones en combustibles fósiles | 99,08% | 98,39% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 70,04% de consumo de energía no renovable | 99,08% | 85,44% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 65,15% de producción de energía no renovable | 99,08% | 6,44% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,26 GWh / M€ de ingresos | 33,24% | 32,51% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,96 GWh / M€ de ingresos | 6,69% | 6,69% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 2,95% | 2,95% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,04 GWh / M€ de ingresos | 8,73% | 8,73% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,33 GWh / M€ de ingresos | 0,63% | 0,63% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,06% | 1,06% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,54% con impacto negativo | 99,08% | 97,27% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 99,08% | 1,85% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,30 toneladas / M€ invertido | 99,08% | 80,58% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,08% | 98,66% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,51% sin políticas | 99,08% | 97,67% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 7,54% de brecha salarial | 99,08% | 44,55% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 36,08% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 99,08% | 96,55% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 99,08% | 98,03% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

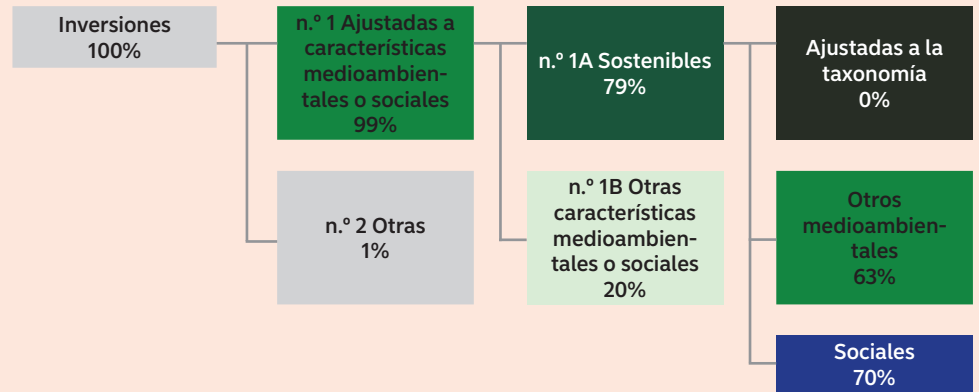
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| Alphabet | Comunicaciones | 3,20% | Estados Unidos |
| Cigna Group/The | Consumo no cíclico | 2,79% | Estados Unidos |
| Johnson & Johnson | Consumo no cíclico | 2,72% | Estados Unidos |
| CVS Health | Consumo no cíclico | 2,72% | Estados Unidos |
| Cisco Systems | Comunicaciones | 2,71% | Estados Unidos |
| Coca-Cola | Consumo no cíclico | 2,46% | Estados Unidos |
| Sanofi | Consumo no cíclico | 2,44% | Francia |
| Comcast | Comunicaciones | 2,37% | Estados Unidos |
| Vinci | Industrial | 2,30% | Francia |
| eBay | Comunicaciones | 2,27% | Estados Unidos |
| Nippon Telegraph & Telephone | Comunicaciones | 2,12% | Japón |
| Microsoft | Tecnología | 2,07% | Estados Unidos |
| Reckitt Benckiser Group | Consumo no cíclico | 1,99% | Reino Unido |
| Bristol-Myers Squibb | Consumo no cíclico | 1,98% | Estados Unidos |
| Iberdrola | Servicios de utilidad pública | 1,96% | España |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 39,42% |
| Comunicaciones | 21,13% |
| Tecnología | 14,07% |
| Finanzas | 8,87% |
| Servicios de utilidad pública | 6,72% |
| Industrial | 5,88% |
| Consumo cíclico | 2,07% |
| Materiales básicos | 1,39% |
| Efectivo | 0,94% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,50% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

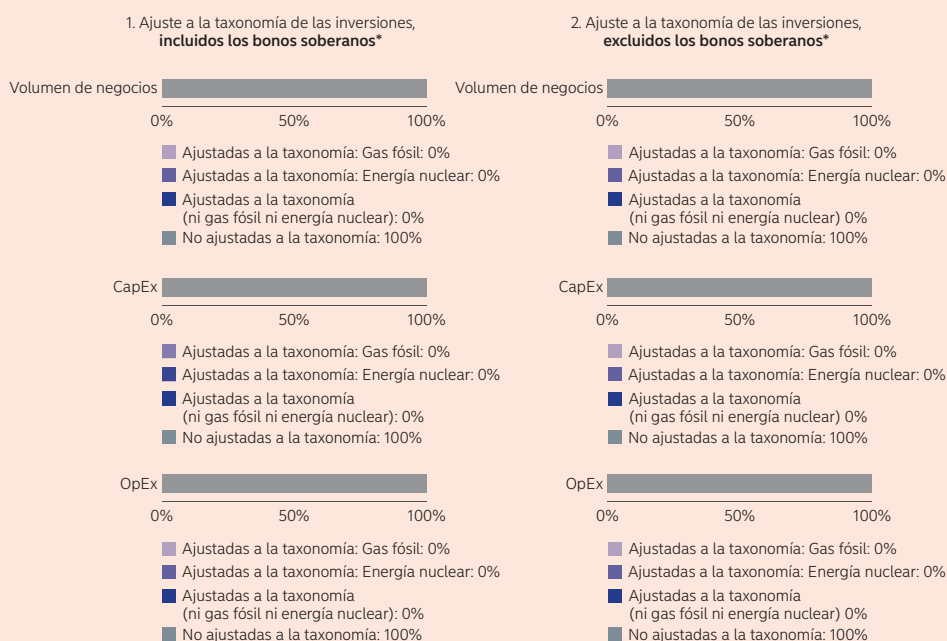
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 63%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 70%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493003YXBZ7881E6K64

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 27 tCO2e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO2e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2,86% implicadas en infracciones | 97,22% | 97,22% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 27 tCO2e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| | | 2022 | 31 tCO2e / M€ invertido | 97,16% | 97,16% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 153 tCO2e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 2,86% implicadas en infracciones | 97,22% | 97,22% |
| | | 2022 | 2,56% implicadas en infracciones | 97,16% | 97,16% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 42.977 tCO ₂ e | 97,22% | 97,22% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 15.586 tCO ₂ e | 97,22% | 97,22% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 270.420 tCO ₂ e | 97,22% | 97,22% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 58.562 tCO ₂ e | 97,22% | 97,22% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 328.982 tCO ₂ e | 97,22% | 97,22% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 27 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 153 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,22% | 97,22% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 123 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,22% | 97,22% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 554 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,22% | 96,83% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,42% de inversiones en combustibles fósiles | 97,22% | 97,22% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 62,76% de consumo de energía no renovable | 97,22% | 79,64% |
| | | | 65,30% de producción de energía no renovable | 97,22% | 2,13% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,27 GWh / M€ de ingresos | 45,70% | 44,80% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 8,87 GWh / M€ de ingresos | 2,13% | 2,13% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,62 GWh / M€ de ingresos | 1,17% | 1,17% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 0,96% | 0,96% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 8,35% | 8,34% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,45 GWh / M€ de ingresos | 0,58% | 0,58% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 2,07% con impacto negativo | 97,22% | 97,22% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,22% | 2,51% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,12 toneladas / M€ invertido | 97,22% | 78,86% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2,86% implicadas en infracciones | 97,22% | 97,22% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,22% | 95,68% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 6,57% de brecha salarial | 97,22% | 50,88% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,10% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,22% | 96,38% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,22% | 93,98% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

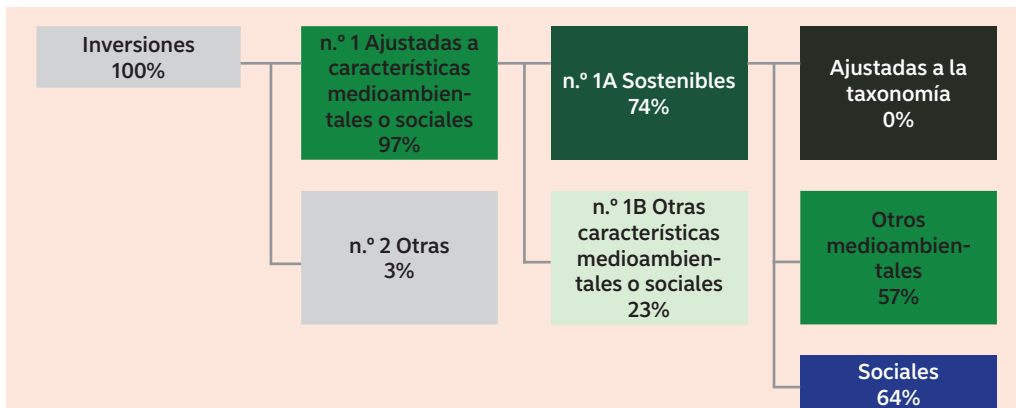
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 4,73% | Estados Unidos |
| Apple | Tecnología | 3,08% | Estados Unidos |
| Amazon.com | Comunicaciones | 2,86% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 2,82% | Estados Unidos |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 2,63% | Estados Unidos |
| Colgate-Palmolive | Consumo no cíclico | 2,42% | Estados Unidos |
| Mastercard | Finanzas | 2,26% | Estados Unidos |
| Merck | Consumo no cíclico | 2,07% | Estados Unidos |
| Nestle | Consumo no cíclico | 2,07% | Suiza |
| Allstate | Finanzas | 2,04% | Estados Unidos |
| Unilever | Consumo no cíclico | 1,98% | Reino Unido |
| Rotork | Industrial | 1,90% | Reino Unido |
| Roche Holding | Consumo no cíclico | 1,88% | Suiza |
| Stryker | Consumo no cíclico | 1,82% | Estados Unidos |
| Kimberly-Clark | Consumo no cíclico | 1,78% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 30,26% |
| Tecnología | 23,51% |
| Finanzas | 13,92% |
| Comunicaciones | 8,93% |
| Industrial | 7,36% |
| Consumo cíclico | 7,24% |
| Materiales básicos | 3,38% |
| Efectivo | 2,78% |
| Servicios de utilidad pública | 2,13% |
| Energía | 0,48% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

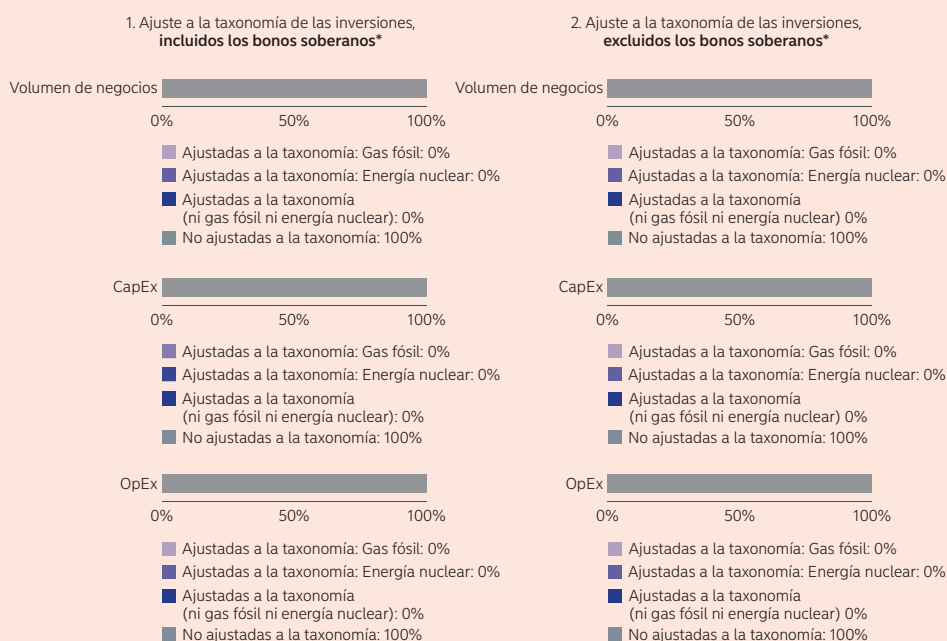
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 64%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Identificador de entidad jurídica: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 96%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 67%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo combinó los objetivos de inversión sostenibles en el plano medioambiental y social. Su finalidad era generar un impacto medioambiental y social positivo invirtiendo en empresas que participaban en actividades económicas consideradas medioambientalmente o socialmente sostenibles por su contribución a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas relacionados con temas medioambientales o sociales. La taxonomía de la UE ofrece un marco para la evaluación de las actividades económicas medioambientalmente sostenibles y, en la medida en que se disponía de datos fiables, la taxonomía constituyó el punto de referencia para la evaluación de las inversiones medioambientalmente sostenibles.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|--|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 7,47% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 4,78% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 4,09% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 18,42% de ingresos financiados | 97,91% | 94,84% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 25,86% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 13,63% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,91% | 97,56% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|--|---------------|-----------|
| Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar | Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades | 2023 | 7,47% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| | | 2022 | 8,88% de ingresos financiados | 98,22% | 97,94% |
| Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento | Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos | 2023 | 4,78% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| | | 2022 | 5,22% de ingresos financiados | 98,22% | 97,94% |
| Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante | Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos | 2023 | 4,09% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| | | 2022 | 1,17% de ingresos financiados | 98,22% | 97,94% |
| Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura | Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación | 2023 | 18,42% de ingresos financiados | 97,91% | 94,84% |
| | | 2022 | 15,06% de ingresos financiados | 98,22% | 95,93% |
| Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles | Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles | 2023 | 25,86% de ingresos financiados | 97,91% | 97,75% |
| | | 2022 | 29,37% de ingresos financiados | 98,22% | 97,94% |
| % del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2023 | 13,63% de ajuste la taxonomía de la UE | 97,91% | 97,56% |
| | La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE | 2022 | 8,32% de ajuste la taxonomía de la UE | 98,35% | 95,82% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 4.965 tCO ₂ e | 97,91% | 97,91% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 400 tCO ₂ e | 97,91% | 97,91% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 8.729 tCO ₂ e | 97,91% | 97,91% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 5.365 tCO ₂ e | 97,91% | 97,91% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 14.094 tCO ₂ e | 97,91% | 97,91% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,91% | 97,91% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 349 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,91% | 97,91% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 672 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,91% | 97,91% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.672 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,91% | 97,91% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 29,23% de inversiones en combustibles fósiles | 97,91% | 96,78% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 76,32% de consumo de energía no renovable | 97,91% | 58,15% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 69,83% de producción de energía no renovable | 97,91% | 37,22% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 4,67 GWh / M€ de ingresos | 40,85% | 40,85% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,45 GWh / M€ de ingresos | 2,83% | 2,83% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 6,57% | 6,57% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,34 GWh / M€ de ingresos | 40,02% | 40,02% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,14% con impacto negativo | 97,91% | 97,11% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,91% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,20 toneladas / M€ invertido | 97,91% | 78,31% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,91% | 97,91% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,61% sin políticas | 97,91% | 96,27% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 5,43% de brecha salarial | 97,91% | 35,22% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 36,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,91% | 96,38% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,91% | 95,35% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

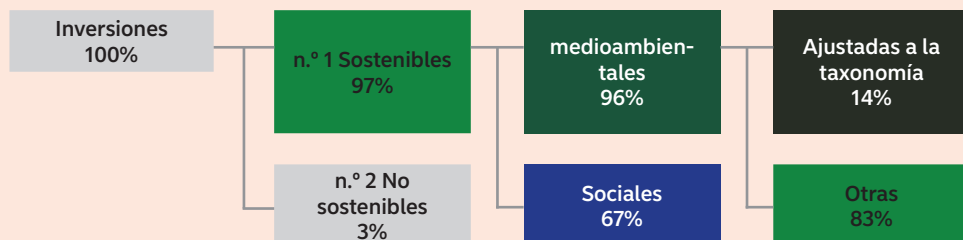
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---------------------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| Enel | Servicios de utilidad pública | 6,17% | Italia |
| American Tower | Finanzas | 5,41% | Estados Unidos |
| Equinix | Finanzas | 5,35% | Estados Unidos |
| Vinci | Industrial | 5,05% | Francia |
| WEC Energy Group | Servicios de utilidad pública | 5,03% | Estados Unidos |
| NextEra Energy | Servicios de utilidad pública | 4,56% | Estados Unidos |
| Alexandria Real Estate Equities | Finanzas | 4,13% | Estados Unidos |
| Prologis | Finanzas | 4,06% | Estados Unidos |
| National Grid | Servicios de utilidad pública | 3,69% | Reino Unido |
| Public Service Enterprise Group | Servicios de utilidad pública | 2,96% | Estados Unidos |
| Xcel Energy | Servicios de utilidad pública | 2,92% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 46,94% |
| Servicios de utilidad pública | 42,80% |
| Industrial | 7,26% |
| Efectivo | 2,09% |
| Energía | 0,87% |
| Consumo cíclico | 0,04% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

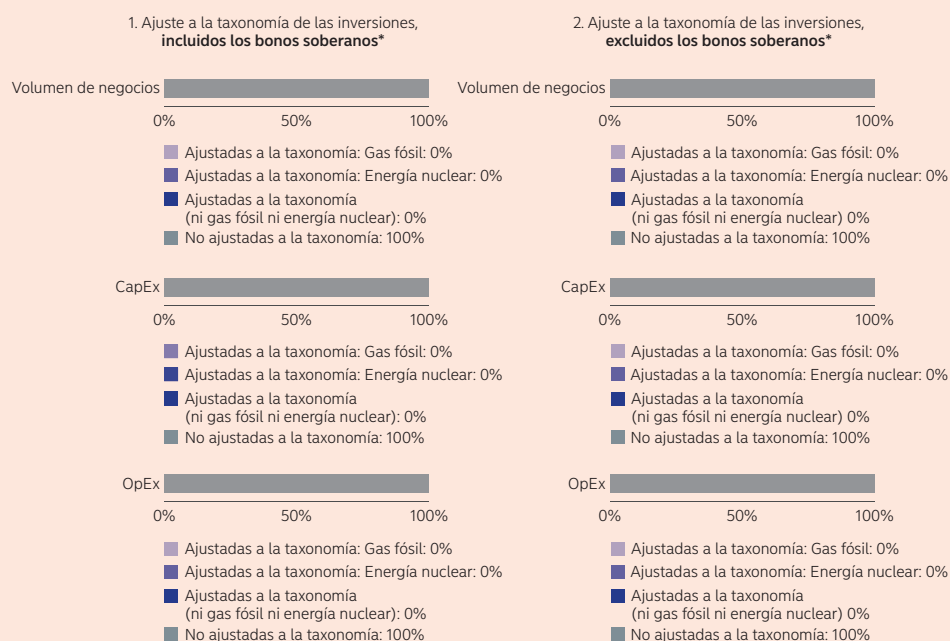
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 83%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 67%.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 72 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 501 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 72 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | 104 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,96% | 98,96% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 501 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,96% | 98,96% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 2.541 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 788 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 19.993 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 3.329 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 23.322 tCO ₂ e | 97,45% | 97,45% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 72 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 501 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,45% | 97,45% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 134 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,45% | 97,45% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 862 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,45% | 97,45% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,65% de inversiones en combustibles fósiles | 97,45% | 97,45% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 80,90% de consumo de energía no renovable | 97,45% | 83,08% |
| | | | 73,41% de producción de energía no renovable | 97,45% | 1,16% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|--------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,78 GWh / M€ de ingresos | 33,41% | 33,41% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 7,20 GWh / M€ de ingresos | 1,16% | 1,16% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,92% | 1,92% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,04 GWh / M€ de ingresos | 7,13% | 7,13% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,18 GWh / M€ de ingresos | 1,90% | 1,90% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,74% con impacto negativo | 97,45% | 97,45% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,04 toneladas / M€ invertido | 97,45% | 4,93% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 27,74 toneladas / M€ invertido | 97,45% | 79,98% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,45% | 97,45% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,45% | 95,76% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 7,32% de brecha salarial | 97,45% | 37,03% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 30,62% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,45% | 97,45% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,45% | 97,45% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

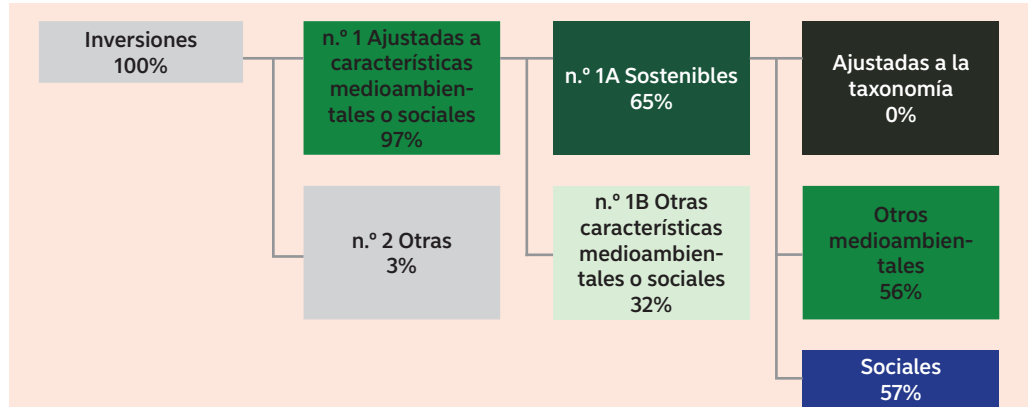
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Cencora | Consumo no cíclico | 3,50% | Estados Unidos |
| DBS Group Holdings | Finanzas | 3,49% | Singapur |
| Reinsurance Group of America | Finanzas | 3,35% | Estados Unidos |
| Applied Materials | Tecnología | 3,29% | Estados Unidos |
| Hitachi | Industrial | 3,00% | Japón |
| Alphabet | Comunicaciones | 2,86% | Estados Unidos |
| Oracle | Tecnología | 2,81% | Estados Unidos |
| TransUnion | Consumo no cíclico | 2,75% | Estados Unidos |
| Centene | Consumo no cíclico | 2,69% | Estados Unidos |
| AIA Group | Finanzas | 2,68% | Hong Kong |
| KT ADR | Comunicaciones | 2,61% | República de Corea |
| Sodexo | Consumo cíclico | 2,55% | Francia |
| Discover Financial Services | Finanzas | 2,54% | Estados Unidos |
| QUALCOMM | Tecnología | 2,49% | Estados Unidos |
| Pfizer | Consumo no cíclico | 2,44% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 26,49% |
| Consumo no cíclico | 22,72% |
| Consumo cíclico | 13,27% |
| Tecnología | 10,67% |
| Industrial | 9,84% |
| Comunicaciones | 5,95% |
| Materiales básicos | 5,70% |
| Efectivo | 2,54% |
| Energía | 1,65% |
| Servicios de utilidad pública | 1,16% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

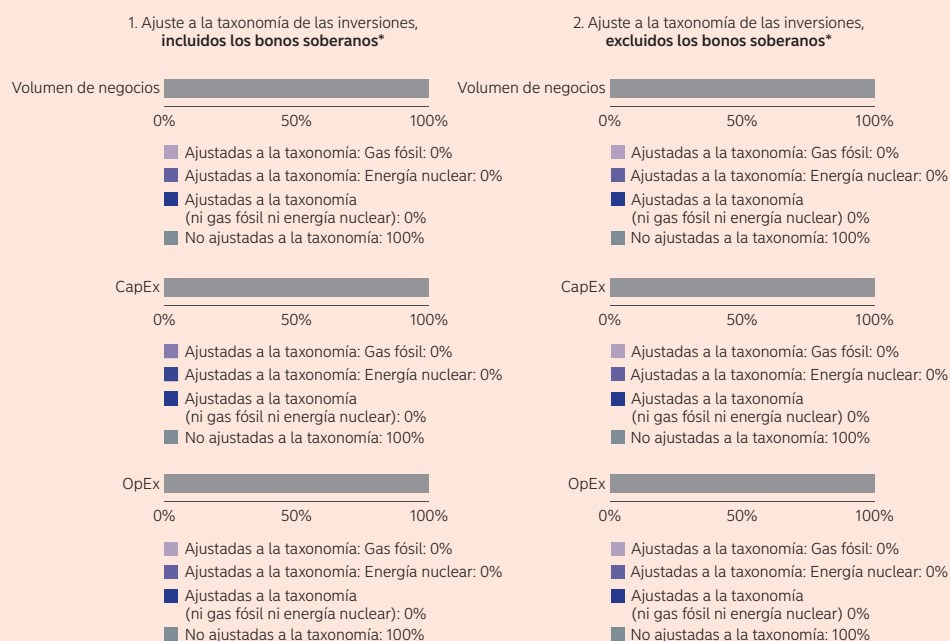
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 57%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Green Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300TSF9S6RT0LQL86

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 93%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 11%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en proporcionar financiación para iniciativas que se financiaban mediante la emisión de bonos verdes. Como mínimo el 70% de los activos totales del fondo se invirtieron en bonos verdes que se ajustaban a las normas de la International Capital Markets Association (ICMA), los Principios de los Bonos verdes o la Climate Bonds Initiative. La parte restante de los activos del fondo puede haberse invertido en bonos sociales o en otros bonos que contribuían a un objetivo de inversión sostenible, no causaban un perjuicio significativo a otros objetivos sociales o medioambientales y seguían prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-------------------------------|---------------|-----------|
| % del total de inversiones en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos | % de activos gestionados invertidos en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos | 49,07% de activos gestionados | 95,00% | 53,73% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|-------------------------------|---------------|-----------|
| % del total de inversiones en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos | % de activos gestionados invertidos en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos | 2023 | 49,07% de activos gestionados | 95,00% | 53,73% |
| | | 2022 | 73,84% de activos gestionados | 93,18% | 93,18% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 10.417 tCO ₂ e | 66,34% | 60,16% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 956 tCO ₂ e | 66,34% | 60,16% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 25.337 tCO ₂ e | 66,34% | 60,02% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 11.373 tCO ₂ e | 66,34% | 60,16% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 36.740 tCO ₂ e | 66,34% | 60,02% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 132 tCO ₂ e / M€ invertido | 66,34% | 60,16% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 429 tCO ₂ e / M€ invertido | 66,34% | 60,02% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 295 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 66,34% | 62,46% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.028 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 66,34% | 61,87% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 7,31% de inversiones en combustibles fósiles | 66,34% | 45,83% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 53,78% de consumo de energía no renovable | 66,34% | 44,30% |
| | | | 62,33% de producción de energía no renovable | 66,34% | 6,35% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,80 GWh / M€ de ingresos | 0,62% | 0,62% |
| | | Productos manufacturados (C) | 3,66 GWh / M€ de ingresos | 1,38% | 1,38% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 2,90 GWh / M€ de ingresos | 2,90% | 1,39% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,28 GWh / M€ de ingresos | 0,21% | 0,16% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 3,93 GWh / M€ de ingresos | 0,68% | 0,51% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 0,38% | 0,04% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 1,72 GWh / M€ de ingresos | 0,55% | 0,55% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,25% con impacto negativo | 66,34% | 48,60% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,02 toneladas / M€ invertido | 66,34% | 3,81% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 321,04 toneladas / M€ invertido | 66,34% | 41,72% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 66,34% | 47,06% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 66,34% | 50,46% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 16,04% de brecha salarial | 66,34% | 35,62% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 35,69% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 66,34% | 42,69% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 66,34% | 48,96% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 225,79 tCO ₂ e / M€ de PIB | 28,66% | 28,66% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 28,66% | 25,61% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 28,66% | 25,61% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 28,66% | 28,66% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

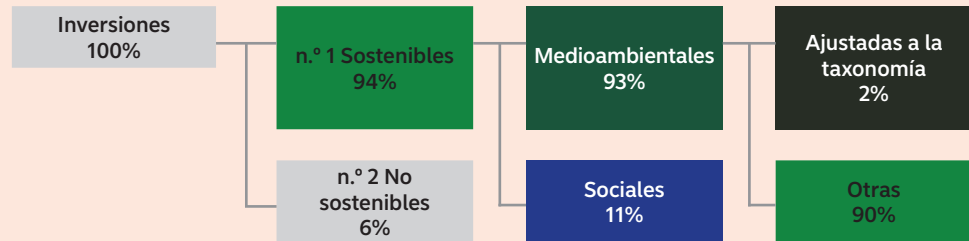
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|----------|--------|----------------|
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | Gobierno | 2,83% | Alemania |
| Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | Gobierno | 2,45% | España |
| French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | Gobierno | 2,32% | Francia |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032 | Finanzas | 1,95% | Alemania |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029 | Finanzas | 1,75% | Alemania |
| Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029 | Gobierno | 1,65% | Austria |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035 | Gobierno | 1,61% | Italia |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | Gobierno | 1,57% | Alemania |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031 | Finanzas | 1,57% | Alemania |
| JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025 | Finanzas | 1,46% | Estados Unidos |
| French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | Gobierno | 1,44% | Francia |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | Gobierno | 1,38% | Italia |
| Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | Gobierno | 1,36% | Países Bajos |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033 | Gobierno | 1,33% | Reino Unido |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | Gobierno | 1,31% | Italia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La **categoría n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La **categoría n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 36,47% |
| Títulos de deuda pública | 33,50% |
| Servicios de utilidad pública | 11,23% |
| Efectivo | 5,25% |
| Energía | 3,30% |
| Industrial | 3,13% |
| Materiales básicos | 2,85% |
| Consumo no cíclico | 1,68% |
| Comunicaciones | 1,50% |
| Consumo cíclico | 1,32% |
| Derivados | 0,08% |
| Tecnología | 0,02% |
| Contratos a plazo sobre divisas | -0,33% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

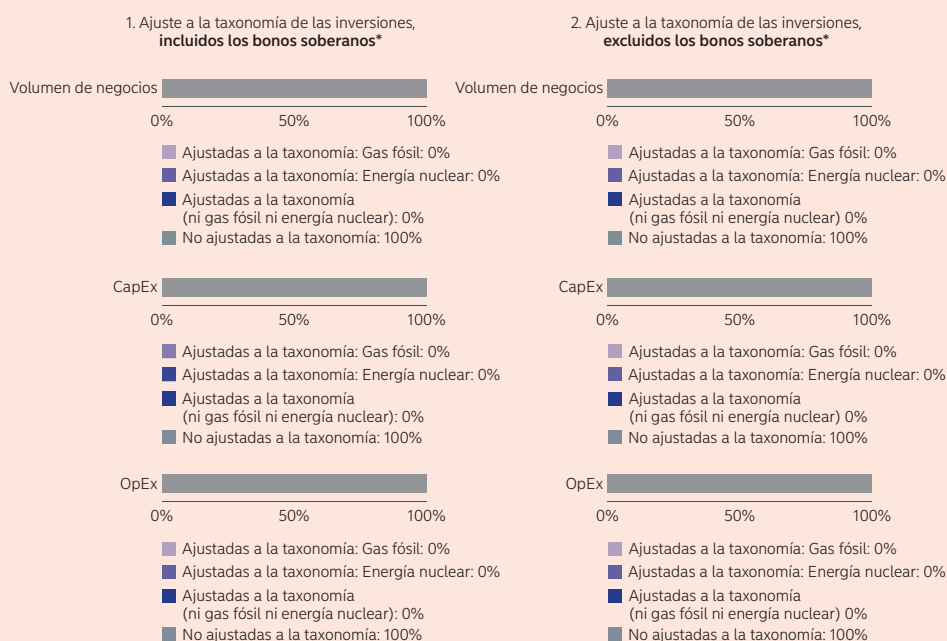
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 90%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 11%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Se aplicaron garantías medioambientales y sociales mínimas a los derivados vinculados a una única entidad subyacente con el fin de excluir a las empresas y a los emisores sujetos a sanciones internacionales, así como a las entidades implicadas en infracciones graves de las normas internacionales con las que la implicación se considera imposible o inefectiva. No se aplicaron garantías mínimas ni al efectivo ni a otros tipos de derivados.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300T4YU2MVOMP8L55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 9% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO2e / M€ invertido | 83,69% | 71,37% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 52 tCO2e / M€ invertido | 83,69% | 71,03% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 83,69% | 61,84% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 243,54 tCO2e / M€ de PIB | 12,56% | 11,87% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 83,69% | 71,37% |
| | | 2022 | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 82,93% | 71,79% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 52 tCO ₂ e / M€ invertido | 83,69% | 71,03% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,15% | 11,15% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,15% | 11,15% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 83,69% | 61,84% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 82,93% | 62,67% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 243,54 tCO ₂ e / M€ de PIB | 12,56% | 11,87% |
| | | 2022 | 225,94 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 11,15% | 10,68% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 462 tCO ₂ e | 83,69% | 71,37% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.043 tCO ₂ e | 83,69% | 71,37% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 145.201 tCO ₂ e | 83,69% | 71,03% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 1.506 tCO ₂ e | 83,69% | 71,37% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 146.700 tCO ₂ e | 83,69% | 71,03% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 1 tCO ₂ e / M€ invertido | 83,69% | 71,37% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 52 tCO ₂ e / M€ invertido | 83,69% | 71,03% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 5 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 83,69% | 79,37% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 601 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 83,69% | 76,03% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 83,69% | 62,48% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 52,57% de consumo de energía no renovable | 83,69% | 62,89% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 83,69% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 83,69% | 52,06% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 83,69% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 83,69% | 44,40% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 83,69% | 61,84% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,06% sin políticas | 83,69% | 62,01% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 18,84% de brecha salarial | 83,69% | 42,12% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 39,76% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 83,69% | 58,00% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 83,69% | 61,18% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 243,54 tCO ₂ e / M€ de PIB | 12,56% | 11,87% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,53% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 12,56% | 12,56% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

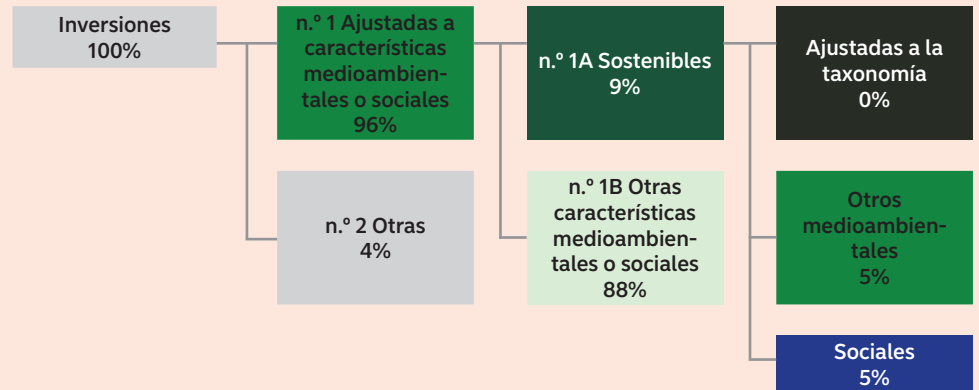
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|-------------|
| Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H | Finanzas | 3,48% | Dinamarca |
| Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026 | Finanzas | 2,71% | Italia |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029 | Finanzas | 2,26% | Francia |
| Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2 | Finanzas | 2,25% | Dinamarca |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gobierno | 2,17% | Grecia |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | Finanzas | 2,00% | Dinamarca |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024 | Finanzas | 1,62% | Italia |
| BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031 | Finanzas | 1,61% | Francia |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gobierno | 1,41% | Grecia |
| Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029 | Finanzas | 1,30% | Canadá |
| Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2 | Finanzas | 1,25% | Dinamarca |
| Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E | Finanzas | 1,21% | Dinamarca |
| United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029 | Finanzas | 1,21% | Singapur |
| State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078 | Gobierno | 1,14% | Alemania |
| Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | Finanzas | 1,02% | Reino Unido |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 77,12% |
| Títulos de deuda pública | 19,14% |
| Efectivo | 2,21% |
| Derivados | 1,53% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,01% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

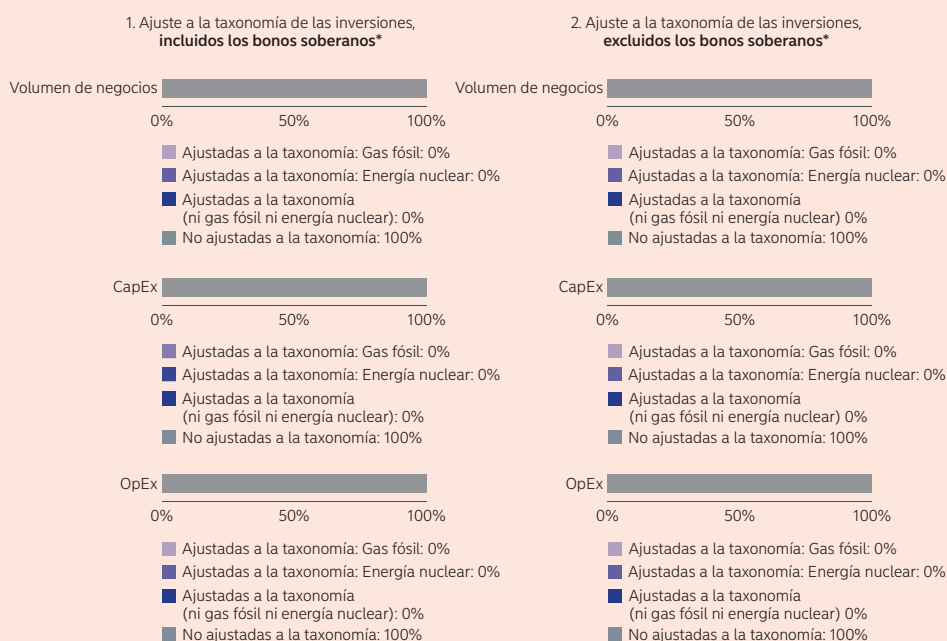
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 5%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493007JB6L1DCBXJN89

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 130 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,40% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 690 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,31% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,12% | 81,49% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|--|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 130 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,40% |
| | | 2022 | 75 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,30% | 83,79% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 690 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,31% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,12% | 81,49% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 94,30% | 74,71% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 9.682 tCO ₂ e | 97,12% | 88,40% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.379 tCO ₂ e | 97,12% | 88,40% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 47.238 tCO ₂ e | 97,12% | 88,31% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 11.061 tCO ₂ e | 97,12% | 88,40% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 58.308 tCO ₂ e | 97,12% | 88,31% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 130 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,40% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 690 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,12% | 88,31% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 249 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,12% | 90,91% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 893 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,12% | 90,65% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 3,35% de inversiones en combustibles fósiles | 97,12% | 69,02% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 83,56% de consumo de energía no renovable | 97,12% | 61,17% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 26,89% de producción de energía no renovable | 97,12% | 0,86% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,77 GWh / M€ de ingresos | 10,54% | 9,15% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 0,60% | 0,55% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,11 GWh / M€ de ingresos | 1,48% | 0,76% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 1,19% | 1,19% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,06 GWh / M€ de ingresos | 4,87% | 4,41% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 4,53 GWh / M€ de ingresos | 5,43% | 5,10% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,22 GWh / M€ de ingresos | 2,91% | 2,91% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,21% con impacto negativo | 97,12% | 70,08% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,02 toneladas / M€ invertido | 97,12% | 1,29% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,76 toneladas / M€ invertido | 97,12% | 65,96% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 97,12% | 81,49% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,87% sin políticas | 97,12% | 86,98% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 12,66% de brecha salarial | 97,12% | 20,59% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 30,07% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,12% | 78,72% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,12% | 79,40% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

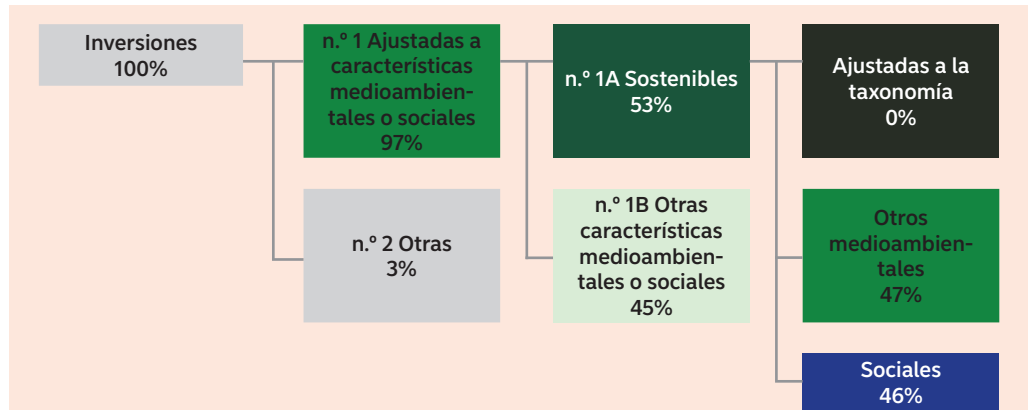
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|--------------------|--------|----------------|
| Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | Industrial | 2,26% | Estados Unidos |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026 | Comunicaciones | 2,05% | Estados Unidos |
| United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025 | Consumo cíclico | 1,99% | Estados Unidos |
| Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025 | Industrial | 1,74% | Estados Unidos |
| Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025 | Consumo cíclico | 1,69% | Estados Unidos |
| Sprint LLC 7.125% 15-06-2024 | Comunicaciones | 1,52% | Estados Unidos |
| GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028 | Industrial | 1,31% | Canadá |
| Centene Corp 4.25% 15-12-2027 | Consumo no cíclico | 1,27% | Estados Unidos |
| General Motors Financial Co 6.05% 10-10-2025 | Consumo cíclico | 1,22% | Estados Unidos |
| CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027 | Comunicaciones | 1,20% | Estados Unidos |
| Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027 | Consumo no cíclico | 1,16% | Estados Unidos |
| SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | Finanzas | 1,14% | Estados Unidos |
| Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | Consumo cíclico | 1,12% | Estados Unidos |
| VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024 | Finanzas | 1,09% | Estados Unidos |
| Mattel Inc 3.375% 01-04-2026 | Consumo cíclico | 1,06% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo cíclico | 26,25% |
| Consumo no cíclico | 18,21% |
| Comunicaciones | 16,42% |
| Industrial | 14,39% |
| Finanzas | 12,20% |
| Materiales básicos | 4,11% |
| Tecnología | 3,99% |
| Efectivo | 2,88% |
| Servicios de utilidad pública | 1,54% |
| Derivados | 0,00% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

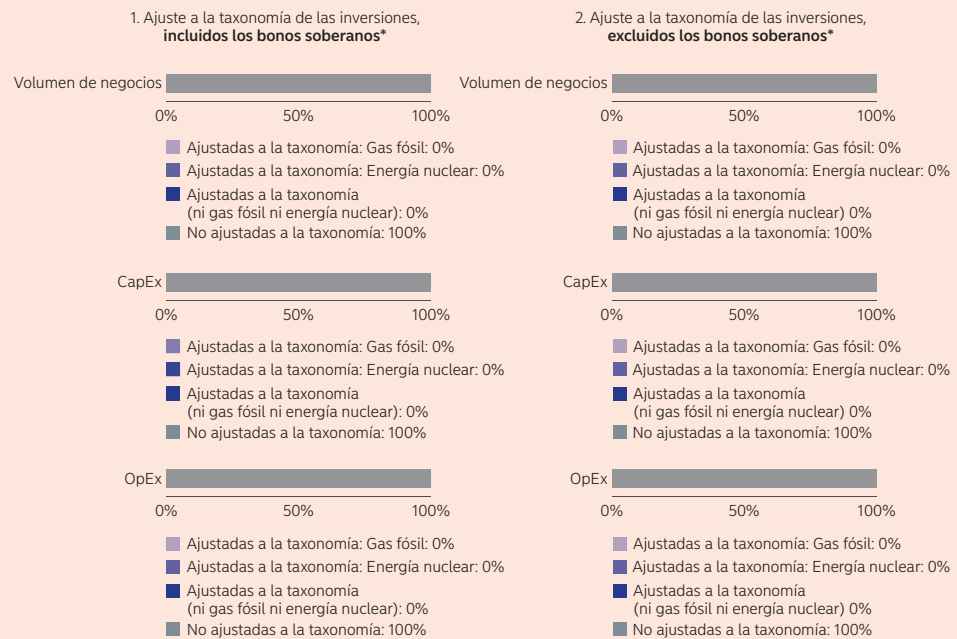
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 47%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 46%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493002P8HQC8H89KJ23

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 19 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 217 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 94,76% | 94,76% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 19 tCO2e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| | | 2022 | 22 tCO2e / M€ invertido | 97,30% | 97,30% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 217 tCO2e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 94,76% | 94,76% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 97,30% | 97,30% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 2.958 tCO ₂ e | 94,76% | 94,76% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.268 tCO ₂ e | 94,76% | 94,76% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 45.085 tCO ₂ e | 94,76% | 94,76% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 4.226 tCO ₂ e | 94,76% | 94,76% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 49.311 tCO ₂ e | 94,76% | 94,76% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 19 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 217 tCO ₂ e / M€ invertido | 94,76% | 94,76% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 38 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 94,76% | 94,76% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 568 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 94,76% | 94,76% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 9,03% de inversiones en combustibles fósiles | 94,76% | 94,60% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 59,22% de consumo de energía no renovable | 94,76% | 80,39% |
| | | | 78,25% de producción de energía no renovable | 94,76% | 0,41% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,50 GWh / M€ de ingresos | 3,01% | 3,01% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,28 GWh / M€ de ingresos | 35,48% | 35,48% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,93 GWh / M€ de ingresos | 0,41% | 0,41% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,09 GWh / M€ de ingresos | 0,55% | 0,55% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,08 GWh / M€ de ingresos | 6,45% | 6,45% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 1,81% | 1,81% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,56% con impacto negativo | 94,76% | 88,03% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 94,76% | 9,31% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,56 toneladas / M€ invertido | 94,76% | 84,73% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 94,76% | 94,76% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 94,76% | 92,16% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,72% de brecha salarial | 94,76% | 41,10% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,69% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 94,76% | 94,11% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 94,76% | 94,46% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

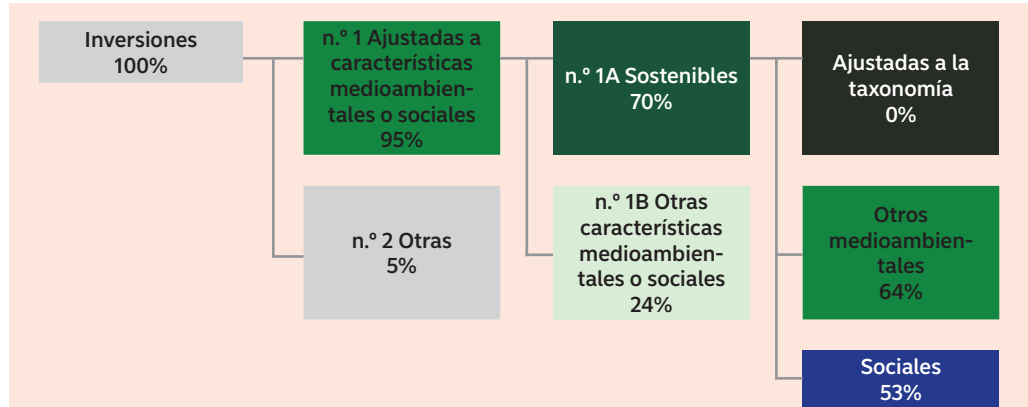
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|-----------|
| Tryg | Finanzas | 7,01% | Dinamarca |
| Evolution | Consumo cíclico | 6,56% | Suecia |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 6,17% | Dinamarca |
| Neste | Energía | 5,97% | Finlandia |
| Sampo A | Finanzas | 5,49% | Finlandia |
| Atlas Copco A | Industrial | 5,03% | Suecia |
| Epiroc A | Industrial | 4,18% | Suecia |
| Gjensidige Forsikring | Finanzas | 4,07% | Noruega |
| Chr. Hansen Holding | Materiales básicos | 4,07% | Dinamarca |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 24,80% |
| Finanzas | 23,10% |
| Industrial | 17,82% |
| Consumo cíclico | 12,78% |
| Energía | 6,43% |
| Efectivo | 5,22% |
| Materiales básicos | 4,93% |
| Comunicaciones | 4,25% |
| Servicios de utilidad pública | 0,41% |
| Tecnología | 0,24% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

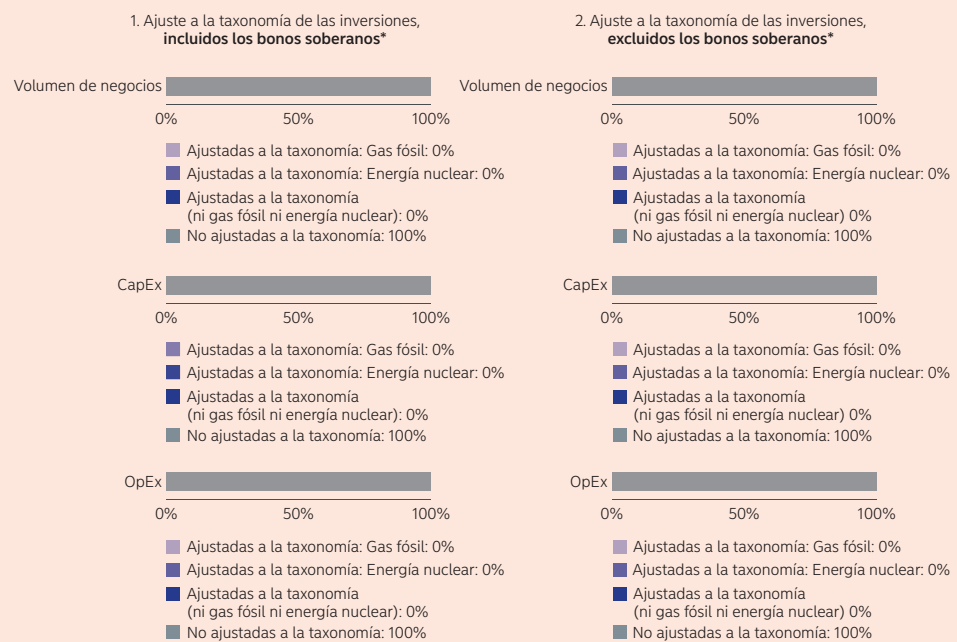
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300037CR2WTAYCN25

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 57 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 989 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,10% | 98,86% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 57 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| | | 2022 | 49 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,09% | 96,00% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 989 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,10% | 98,86% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,09% | 98,47% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 3.050 tCO ₂ e | 99,10% | 96,40% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 4.453 tCO ₂ e | 99,10% | 96,40% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 121.536 tCO ₂ e | 99,10% | 96,40% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 7.503 tCO ₂ e | 99,10% | 96,40% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 129.040 tCO ₂ e | 99,10% | 96,40% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 57 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 989 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,10% | 96,40% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 88 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,10% | 96,68% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.584 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,10% | 96,67% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,04% de inversiones en combustibles fósiles | 99,10% | 94,42% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 59,20% de consumo de energía no renovable | 99,10% | 53,73% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 99,10% | 0,10% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 0,37% | 0,37% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,40 GWh / M€ de ingresos | 0,01% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,45 GWh / M€ de ingresos | 47,16% | 45,82% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,30 GWh / M€ de ingresos | 0,14% | 0,14% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 4,89% | 4,58% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 7,79% | 5,61% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 5,25 GWh / M€ de ingresos | 1,13% | 1,12% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,50 GWh / M€ de ingresos | 8,47% | 8,38% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 99,10% | 96,54% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,23 toneladas / M€ invertido | 99,10% | 3,95% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 2,65 toneladas / M€ invertido | 99,10% | 84,70% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,10% | 98,86% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,69% sin políticas | 99,10% | 64,78% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,31% de brecha salarial | 99,10% | 20,17% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,54% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 99,10% | 78,04% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 99,10% | 98,65% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

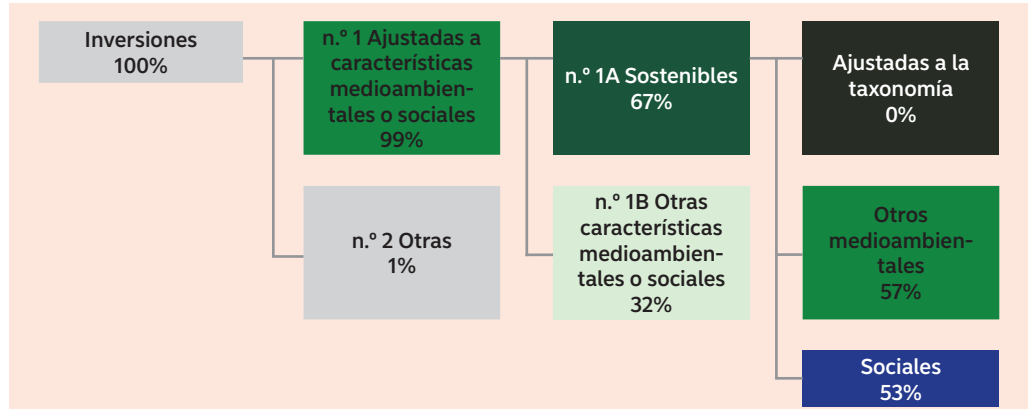
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|-----------|
| SECTRA B | Consumo no cíclico | 4,86% | Suecia |
| Castellum | Finanzas | 3,36% | Suecia |
| Fenix Outdoor Int. B | Consumo cíclico | 3,03% | Suiza |
| Vaisala A | Industrial | 2,99% | Finlandia |
| NKT | Industrial | 2,85% | Dinamarca |
| Ependion | Industrial | 2,41% | Suecia |
| Jyske Bank | Finanzas | 2,28% | Dinamarca |
| OEM International B | Industrial | 2,25% | Suecia |
| Fabege | Finanzas | 2,15% | Suecia |
| Solar B | Industrial | 2,08% | Dinamarca |
| Per Aarsleff Holding B | Industrial | 2,07% | Dinamarca |
| Duni | Consumo cíclico | 2,02% | Suecia |
| Ponsse | Industrial | 1,89% | Finlandia |
| Clas Ohlson B | Consumo cíclico | 1,80% | Suecia |
| Nolato B | Industrial | 1,75% | Suecia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales**

incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Industrial | 35,88% |
| Consumo no cíclico | 20,03% |
| Finanzas | 15,90% |
| Consumo cíclico | 14,11% |
| Materiales básicos | 4,90% |
| Tecnología | 4,36% |
| Comunicaciones | 3,63% |
| Efectivo | 0,90% |
| Energía | 0,27% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

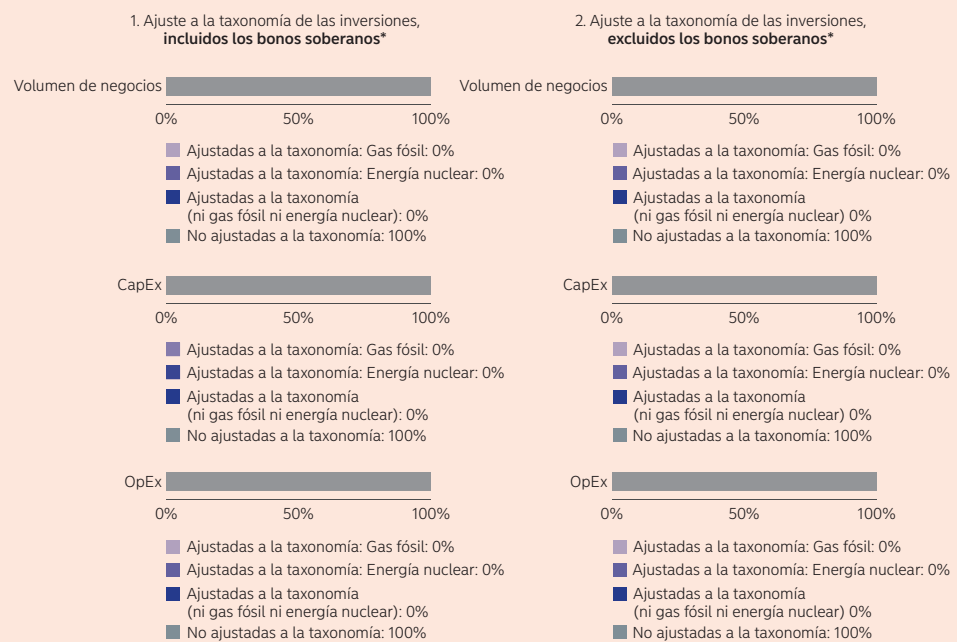
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300CJ9OIR50OH4506

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 211 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,78% | 93,78% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 14 tCO2e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| | | 2022 | 17 tCO2e / M€ invertido | 96,85% | 95,16% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 211 tCO2e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,78% | 93,78% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,85% | 96,85% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1.536 tCO ₂ e | 93,78% | 93,39% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.010 tCO ₂ e | 93,78% | 93,39% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 37.404 tCO ₂ e | 93,78% | 93,39% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 2.546 tCO ₂ e | 93,78% | 93,39% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 39.949 tCO ₂ e | 93,78% | 93,39% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 211 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,78% | 93,39% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 33 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,78% | 93,78% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 566 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,78% | 93,78% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 7,58% de inversiones en combustibles fósiles | 93,78% | 91,95% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 57,53% de consumo de energía no renovable | 93,78% | 81,77% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 93,78% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,50 GWh / M€ de ingresos | 3,32% | 3,32% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,69 GWh / M€ de ingresos | 40,82% | 40,36% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,08 GWh / M€ de ingresos | 7,11% | 7,11% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,43% con impacto negativo | 93,78% | 91,95% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 93,78% | 15,04% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,51 toneladas / M€ invertido | 93,78% | 84,65% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,78% | 93,78% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,25% sin políticas | 93,78% | 87,22% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,24% de brecha salarial | 93,78% | 36,73% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 39,74% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 93,78% | 89,68% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 93,78% | 93,78% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

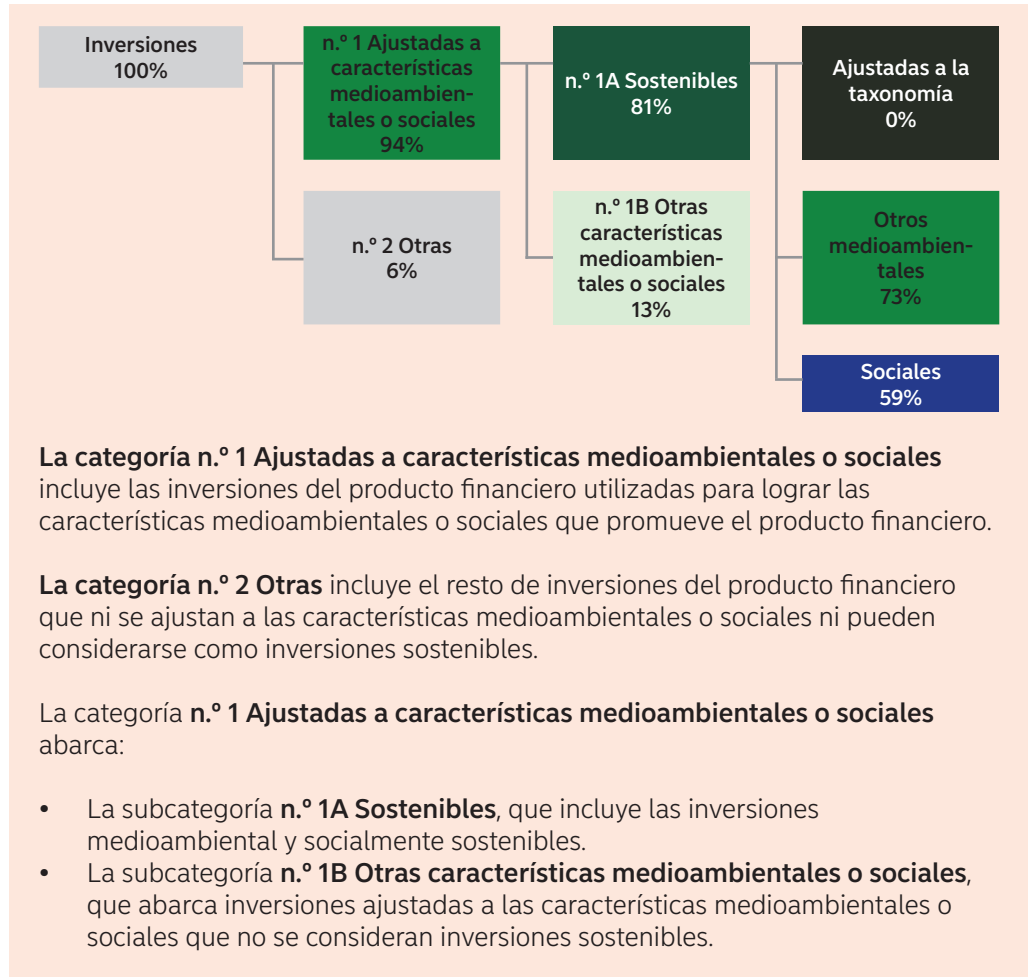
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|-----------|
| Neste | Energía | 6,52% | Finlandia |
| Tryg | Finanzas | 6,15% | Dinamarca |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 6,15% | Dinamarca |
| Sampo A | Finanzas | 5,84% | Finlandia |
| Epiroc A | Industrial | 4,91% | Suecia |
| Gjensidige Forsikring | Finanzas | 4,55% | Noruega |
| Atlas Copco A | Industrial | 4,53% | Suecia |
| Essity B | Consumo no cíclico | 4,40% | Suecia |
| Holmen B | Materiales básicos | 4,13% | Suecia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|--------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 26,39% |
| Finanzas | 23,53% |
| Industrial | 17,20% |
| Materiales básicos | 8,86% |
| Energía | 6,91% |
| Efectivo | 6,20% |
| Consumo cíclico | 3,81% |
| Tecnología | 3,56% |
| Comunicaciones | 3,55% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

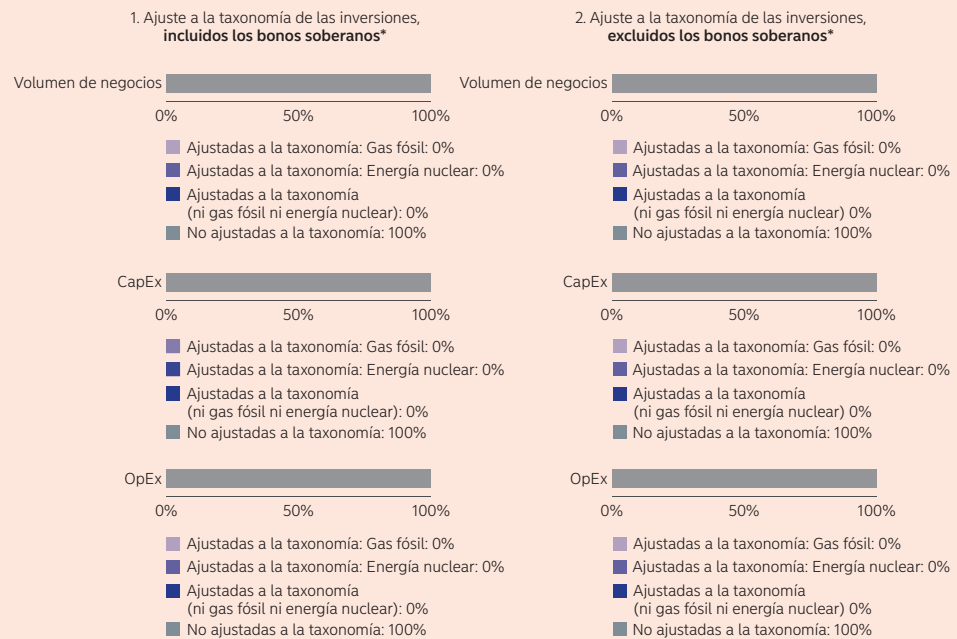
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 73%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 59%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 78 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,71% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 746 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,42% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,29% | 1,29% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,29% | 1,29% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,09% | 74,82% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 200,39 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,29% | 1,29% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 78 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,71% |
| | | 2022 | 86 tCO ₂ e / M€ invertido | 96,45% | 86,60% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 746 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,42% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,29% | 1,29% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,53% | 1,53% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,29% | 1,29% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,53% | 1,53% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 93,09% | 74,82% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 96,45% | 75,55% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 200,39 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,29% | 1,29% |
| | | 2022 | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 1,53% | 1,53% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 41.894 tCO ₂ e | 93,09% | 83,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 13.647 tCO ₂ e | 93,09% | 83,71% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 477.425 tCO ₂ e | 93,09% | 83,42% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 55.541 tCO ₂ e | 93,09% | 83,71% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 533.070 tCO ₂ e | 93,09% | 83,42% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 78 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,71% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 746 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,09% | 83,42% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 142 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,09% | 86,44% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 851 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,09% | 85,73% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,88% de inversiones en combustibles fósiles | 93,09% | 68,45% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 77,06% de consumo de energía no renovable | 93,09% | 52,78% |
| | | | 18,17% de producción de energía no renovable | 93,09% | 2,11% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 1,99 GWh / M€ de ingresos | 1,58% | 1,58% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,75 GWh / M€ de ingresos | 16,53% | 14,51% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,10 GWh / M€ de ingresos | 4,66% | 2,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 4,41 GWh / M€ de ingresos | 2,24% | 1,58% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,01 GWh / M€ de ingresos | 2,98% | 2,21% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 1,91% | 1,37% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,38 GWh / M€ de ingresos | 1,22% | 1,13% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 93,09% | 68,32% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,02 toneladas / M€ invertido | 93,09% | 0,82% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 146,94 toneladas / M€ invertido | 93,09% | 64,02% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 93,09% | 74,82% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,98% sin políticas | 93,09% | 83,30% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 11,89% de brecha salarial | 93,09% | 21,39% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 29,09% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 93,09% | 74,64% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 93,09% | 72,45% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

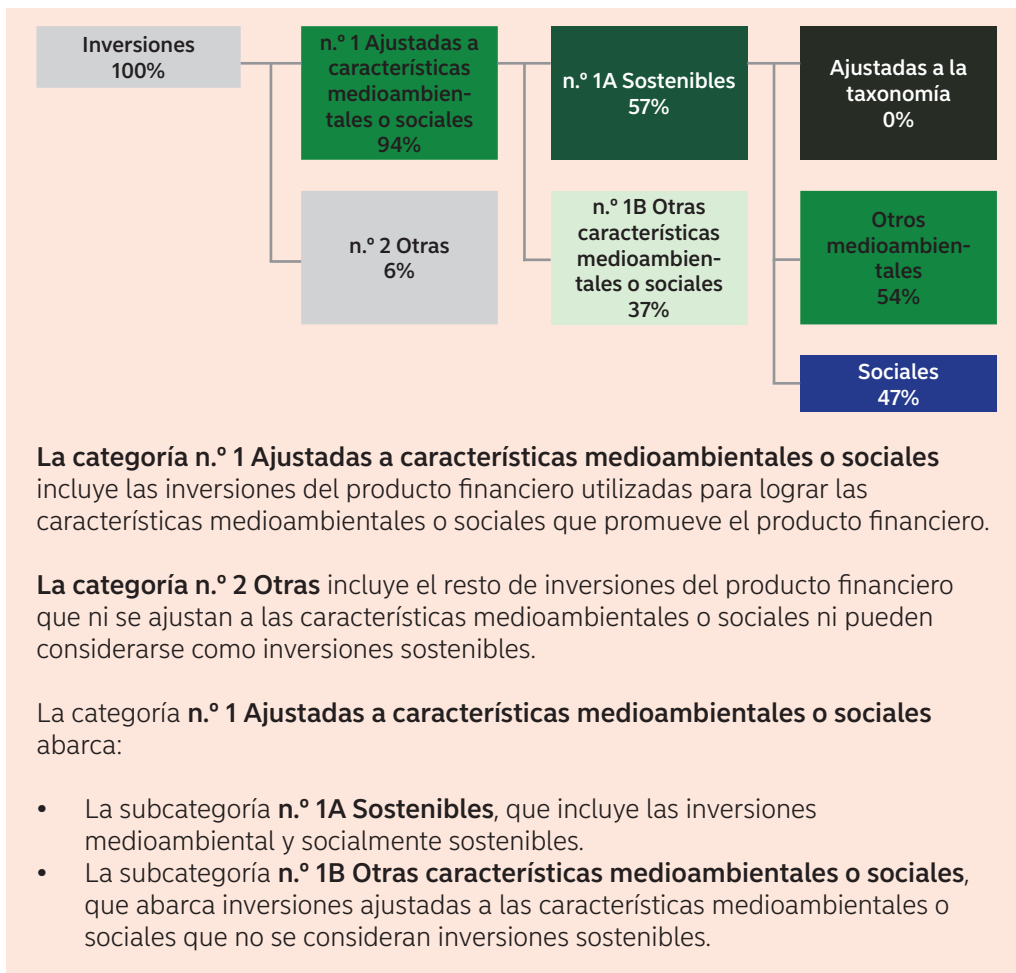
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|----------------|
| Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | Servicios de utilidad pública | 2,01% | Estados Unidos |
| Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | Servicios de utilidad pública | 1,41% | Estados Unidos |
| Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027 | Industrial | 1,34% | Estados Unidos |
| Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | Consumo no cíclico | 1,23% | Estados Unidos |
| Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | Consumo no cíclico | 1,22% | Estados Unidos |
| Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030 | Industrial | 1,18% | Estados Unidos |
| Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029 | Industrial | 1,07% | Estados Unidos |
| Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026 | Energía | 1,03% | Estados Unidos |
| Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | Consumo cíclico | 1,00% | Estados Unidos |
| SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | Finanzas | 1,00% | Estados Unidos |
| LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | Finanzas | 0,99% | Estados Unidos |
| Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028 | Consumo cíclico | 0,98% | Estados Unidos |
| Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029 | Consumo cíclico | 0,95% | Estados Unidos |
| LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027 | Comunicaciones | 0,94% | Irlanda |
| Enviri Corp 5.75% 31-07-2027 | Industrial | 0,93% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 18,94% |
| Comunicaciones | 18,94% |
| Consumo cíclico | 16,29% |
| Industrial | 14,13% |
| Finanzas | 13,31% |
| Efectivo | 5,62% |
| Servicios de utilidad pública | 3,63% |
| Materiales básicos | 3,51% |
| Tecnología | 2,99% |
| Títulos de deuda pública | 1,29% |
| Energía | 1,14% |
| Diversos | 0,20% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

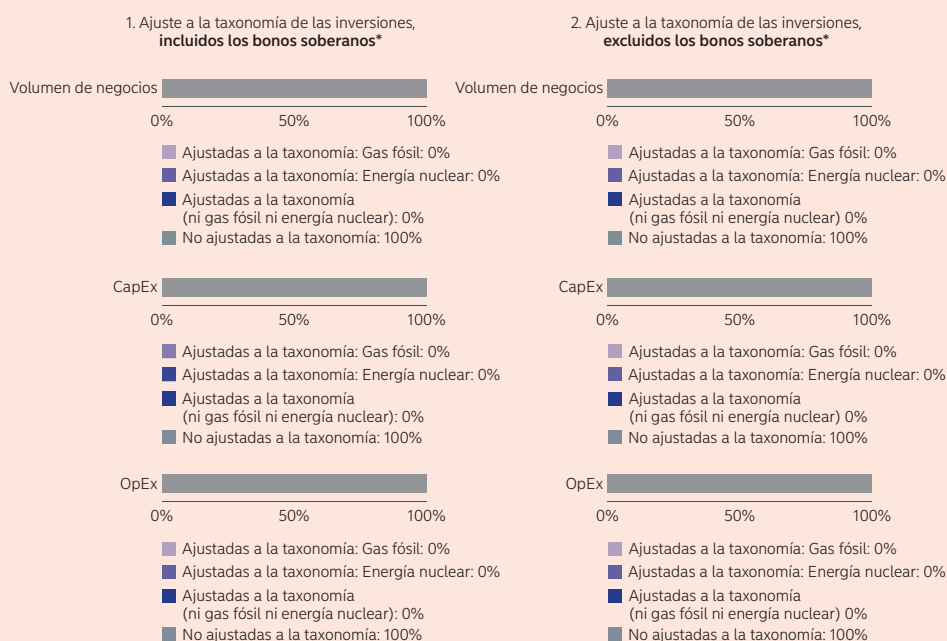
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 47%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493000U6GOWJF5BJ788

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 75% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 25 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 149 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 3,79% implicadas en infracciones | 97,66% | 97,66% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 25 tCO2e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| | | 2022 | 26 tCO2e / M€ invertido | 97,52% | 97,43% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 149 tCO2e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 3,79% implicadas en infracciones | 97,66% | 97,66% |
| | | 2022 | 4,10% implicadas en infracciones | 97,52% | 97,52% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 27.843 tCO ₂ e | 97,66% | 97,63% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 5.350 tCO ₂ e | 97,66% | 97,63% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 167.406 tCO ₂ e | 97,66% | 97,63% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 33.194 tCO ₂ e | 97,66% | 97,63% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 200.600 tCO ₂ e | 97,66% | 97,63% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 25 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 149 tCO ₂ e / M€ invertido | 97,66% | 97,63% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 126 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,66% | 97,66% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 532 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 97,66% | 97,25% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,49% de inversiones en combustibles fósiles | 97,66% | 97,66% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 60,26% de consumo de energía no renovable | 97,66% | 82,56% |
| | | | 65,85% de producción de energía no renovable | 97,66% | 2,61% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,18 GWh / M€ de ingresos | 42,75% | 41,61% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 8,92 GWh / M€ de ingresos | 2,67% | 2,67% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,62 GWh / M€ de ingresos | 1,71% | 1,71% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,15 GWh / M€ de ingresos | 0,80% | 0,80% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,07 GWh / M€ de ingresos | 8,59% | 8,43% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,52 GWh / M€ de ingresos | 1,25% | 1,25% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 97,66% | 97,59% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 97,66% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,10 toneladas / M€ invertido | 97,66% | 78,89% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 3,79% implicadas en infracciones | 97,66% | 97,66% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 97,66% | 97,59% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 5,45% de brecha salarial | 97,66% | 54,05% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 34,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 97,66% | 97,54% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 97,66% | 93,19% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

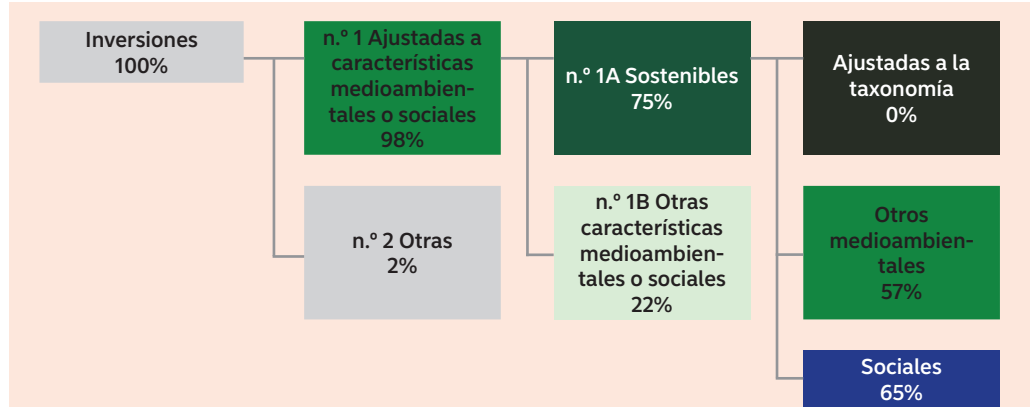
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 6,82% | Estados Unidos |
| Apple | Tecnología | 4,71% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 4,19% | Estados Unidos |
| Amazon.com | Comunicaciones | 3,79% | Estados Unidos |
| Merck | Consumo no cíclico | 2,76% | Estados Unidos |
| AbbVie | Consumo no cíclico | 2,71% | Estados Unidos |
| Colgate-Palmolive | Consumo no cíclico | 2,56% | Estados Unidos |
| Visa | Finanzas | 2,43% | Estados Unidos |
| NVIDIA | Tecnología | 2,38% | Estados Unidos |
| Stryker | Consumo no cíclico | 2,29% | Estados Unidos |
| Kimberly-Clark | Consumo no cíclico | 2,18% | Estados Unidos |
| Becton Dickinson | Consumo no cíclico | 2,05% | Estados Unidos |
| S&P Global | Consumo no cíclico | 1,96% | Estados Unidos |
| Mondelez International | Consumo no cíclico | 1,89% | Estados Unidos |
| Mastercard | Finanzas | 1,88% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 29,59% |
| Tecnología | 25,75% |
| Finanzas | 14,35% |
| Comunicaciones | 7,98% |
| Industrial | 7,49% |
| Consumo cíclico | 7,41% |
| Servicios de utilidad pública | 2,67% |
| Materiales básicos | 2,43% |
| Efectivo | 2,34% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

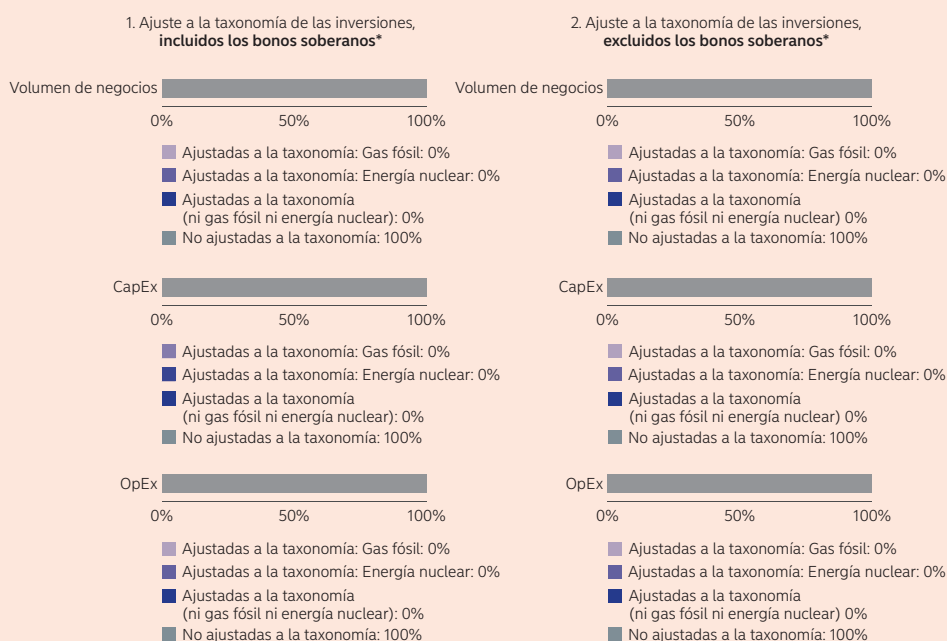
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 65%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 37 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 494 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,83% | 79,23% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 189,08 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,72% | 5,72% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 37 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| | | 2022 | 24 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,38% | 50,73% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 494 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 7,86% | 7,86% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 7,86% | 7,86% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 92,83% | 79,23% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 91,38% | 77,76% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 189,08 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,72% | 5,72% |
| | | 2022 | 159,62 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 7,86% | 7,86% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 7.624 tCO ₂ e | 92,83% | 58,02% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.562 tCO ₂ e | 92,83% | 58,02% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 113.393 tCO ₂ e | 92,83% | 58,02% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 9.186 tCO ₂ e | 92,83% | 58,02% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 122.579 tCO ₂ e | 92,83% | 58,02% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 37 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 494 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,83% | 58,02% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 36 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,83% | 59,41% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 691 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,83% | 58,84% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 92,83% | 51,53% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 53,27% de consumo de energía no renovable | 92,83% | 35,63% |
| | | | 4,28% de producción de energía no renovable | 92,83% | 1,58% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|--------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 2,52 GWh / M€ de ingresos | 2,77% | 2,03% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,98 GWh / M€ de ingresos | 4,27% | 1,58% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,44% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,28 GWh / M€ de ingresos | 6,75% | 0,52% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,52 GWh / M€ de ingresos | 9,57% | 4,69% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 92,83% | 51,74% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,13 toneladas / M€ invertido | 92,83% | 1,89% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 12,81 toneladas / M€ invertido | 92,83% | 34,64% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,83% | 79,23% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 92,83% | 38,13% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 3,71% de brecha salarial | 92,83% | 18,54% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 44,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,83% | 38,42% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,83% | 76,27% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 189,08 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,72% | 5,72% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,72% | 5,72% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

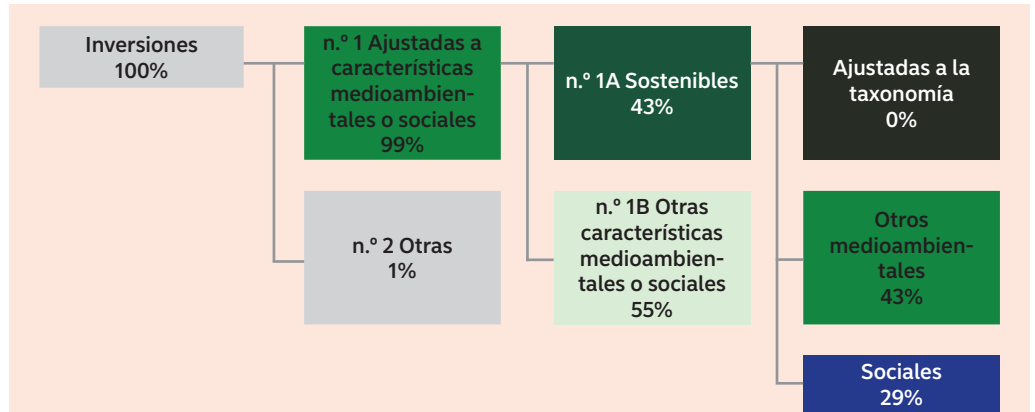
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|--------------------|--------|-----------|
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46% | Finanzas | 4,48% | Noruega |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20% | Finanzas | 3,74% | Noruega |
| Vegamot AS 21/26 2,00% | Consumo no cíclico | 3,29% | Noruega |
| Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID | Finanzas | 2,55% | Noruega |
| Den norske stat 22/32 2,125% | Gobierno | 2,45% | Noruega |
| Nordea Bank Abp 22/27 3,90% | Finanzas | 2,40% | Finlandia |
| Den norske stat 23/33 3,00% | Gobierno | 2,33% | Noruega |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C | Finanzas | 2,23% | Noruega |
| Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN | Consumo no cíclico | 2,17% | Noruega |
| Entra ASA 20/28 1,66% | Finanzas | 2,04% | Noruega |
| Entra ASA 21/26 1,50% | Finanzas | 1,91% | Noruega |
| Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVID | Finanzas | 1,72% | Noruega |
| Oslo komm 22/28 4,26% | Gobierno | 1,67% | Noruega |
| Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVID | Finanzas | 1,65% | Noruega |
| Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVID | Finanzas | 1,62% | Noruega |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 66,56% |
| Títulos de deuda pública | 12,13% |
| Consumo no cíclico | 10,22% |
| Efectivo | 5,20% |
| Servicios de utilidad pública | 3,31% |
| Materiales básicos | 2,63% |
| Energía | 1,96% |
| Industrial | 1,37% |
| Consumo cíclico | 0,34% |
| Comunicaciones | 0,06% |
| Derivados | -3,77% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

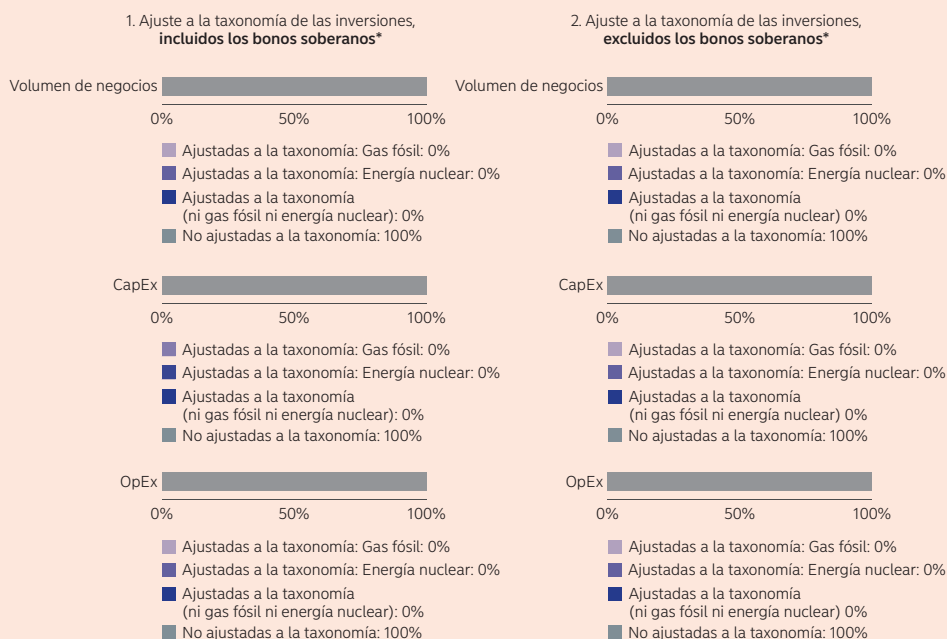
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WSP511P7B44508

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 171 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,78% | 94,83% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.425 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,78% | 94,72% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,78% | 96,74% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 171 tCO2e / M€ invertido | 98,78% | 94,83% |
| | | 2022 | 242 tCO2e / M€ invertido | 98,37% | 90,50% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 1.425 tCO2e / M€ invertido | 98,78% | 94,72% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,78% | 96,74% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,37% | 95,56% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 12.025 tCO ₂ e | 98,78% | 94,83% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 1.758 tCO ₂ e | 98,78% | 94,83% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 100.215 tCO ₂ e | 98,78% | 94,72% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 13.783 tCO ₂ e | 98,78% | 94,83% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 113.903 tCO ₂ e | 98,78% | 94,72% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 171 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,78% | 94,83% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.425 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,78% | 94,72% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 283 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,78% | 94,83% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.917 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,78% | 94,49% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 19,00% de inversiones en combustibles fósiles | 98,78% | 95,39% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 71,80% de consumo de energía no renovable | 98,78% | 73,68% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 98,78% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|--------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,23 GWh / M€ de ingresos | 3,09% | 2,85% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,74 GWh / M€ de ingresos | 21,54% | 19,48% |
| | | Productos manufacturados (C) | 2,34 GWh / M€ de ingresos | 27,17% | 27,01% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,81% | 0,81% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,81 GWh / M€ de ingresos | 0,31% | 0,17% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 1,02 GWh / M€ de ingresos | 3,35% | 2,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 6,95% | 1,85% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 5,12 GWh / M€ de ingresos | 3,60% | 3,27% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,43 GWh / M€ de ingresos | 2,30% | 2,30% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,78% | 91,30% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,09 toneladas / M€ invertido | 98,78% | 26,40% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 18,09 toneladas / M€ invertido | 98,78% | 85,74% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,78% | 96,74% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 98,78% | 80,56% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,12% de brecha salarial | 98,78% | 50,61% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 42,10% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,78% | 76,94% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,78% | 96,37% |
| | | | | | |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

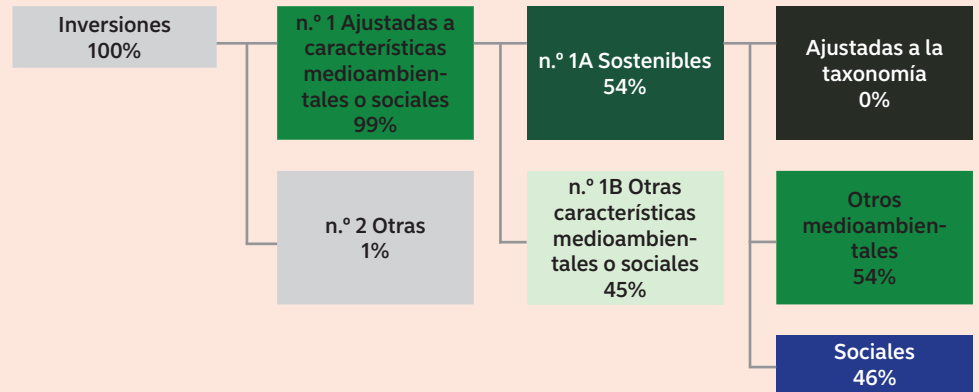
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|---------|
| Aker BP | Energía | 9,14% | Noruega |
| Equinor | Energía | 6,98% | Noruega |
| Yara International | Materiales básicos | 6,70% | Noruega |
| Mowi | Consumo no cíclico | 5,90% | Noruega |
| DNB Bank | Finanzas | 4,50% | Noruega |
| Atea | Comunicaciones | 4,28% | Noruega |
| Borregaard | Materiales básicos | 4,23% | Noruega |
| SpareBank 1 SMN | Finanzas | 3,89% | Noruega |
| Bouvet | Tecnología | 3,60% | Noruega |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 25,29% |
| Energía | 19,97% |
| Consumo no cíclico | 14,68% |
| Materiales básicos | 14,19% |
| Industrial | 10,24% |
| Comunicaciones | 6,17% |
| Tecnología | 3,61% |
| Consumo cíclico | 3,19% |
| Servicios de utilidad pública | 1,43% |
| Efectivo | 1,22% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

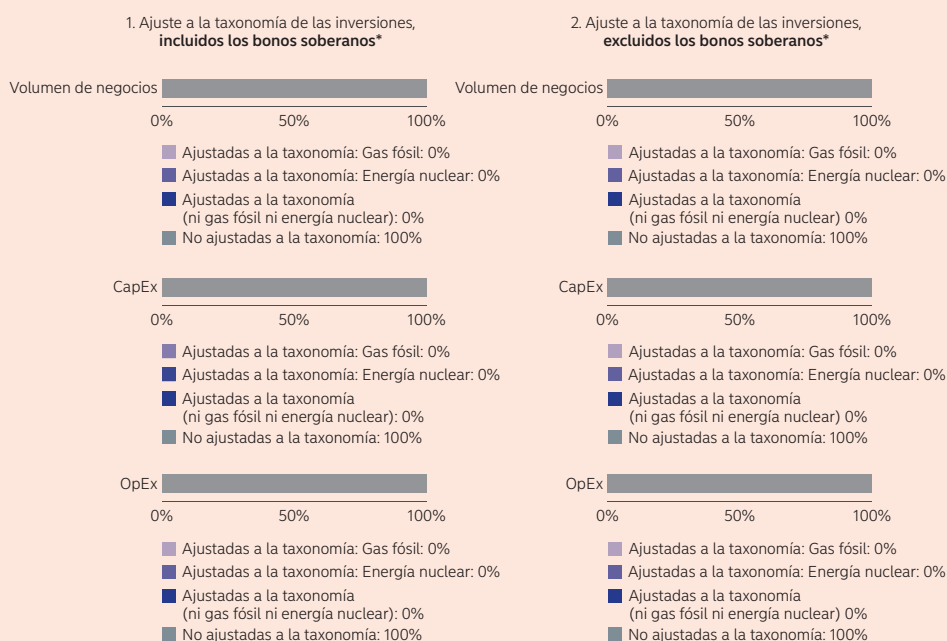
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 46%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 46 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 526 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,51% | 91,47% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 46 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| | | 2022 | 45 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,47% | 62,54% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 526 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,51% | 91,47% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 98,47% | 91,34% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 10.160 tCO ₂ e | 98,51% | 68,27% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2.035 tCO ₂ e | 98,51% | 68,27% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 128.945 tCO ₂ e | 98,51% | 68,27% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 12.196 tCO ₂ e | 98,51% | 68,27% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 141.141 tCO ₂ e | 98,51% | 68,27% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 46 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 526 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,51% | 68,27% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 43 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,51% | 70,28% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 690 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,51% | 69,41% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 98,51% | 55,89% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 59,60% de consumo de energía no renovable | 98,51% | 38,31% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 98,51% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 2,35 GWh / M€ de ingresos | 3,67% | 2,24% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 4,99% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 3,47% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 1,57% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,62 GWh / M€ de ingresos | 6,36% | 4,63% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 98,51% | 53,64% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,26 toneladas / M€ invertido | 98,51% | 1,38% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,74 toneladas / M€ invertido | 98,51% | 42,88% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 98,51% | 91,47% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 98,51% | 34,95% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 9,53% de brecha salarial | 98,51% | 29,37% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 45,91% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,51% | 40,26% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,51% | 90,05% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

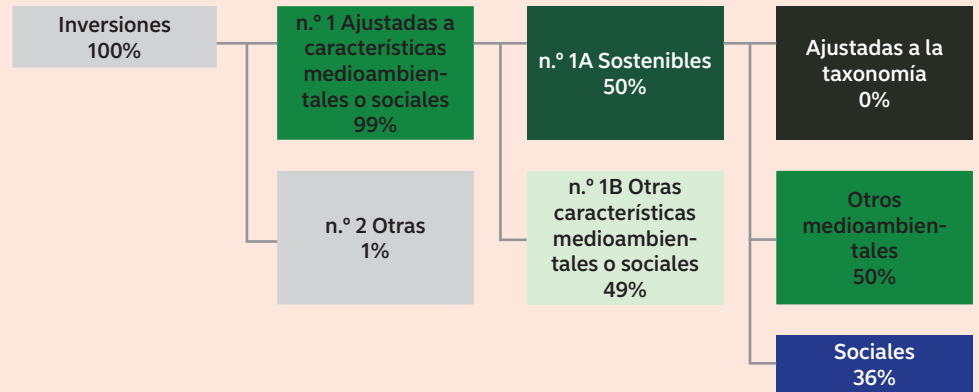
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|----------|--------|-----------|
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN | Finanzas | 4,42% | Dinamarca |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C | Finanzas | 2,05% | Noruega |
| Lier komm 18/24 2,02% | Gobierno | 2,03% | Noruega |
| SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVID | Finanzas | 1,79% | Noruega |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN | Finanzas | 1,74% | Noruega |
| Entra ASA 21/26 FRN | Finanzas | 1,73% | Noruega |
| Nordea Bank Abp 15/25 2,75% | Finanzas | 1,72% | Finlandia |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C | Finanzas | 1,67% | Noruega |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C | Finanzas | 1,66% | Noruega |
| BN Bank ASA 20/26 FRN | Finanzas | 1,29% | Noruega |
| Voss Veksel ASA 21/25 FRN | Finanzas | 1,29% | Noruega |
| Spb Vest 19/24 2,07% | Finanzas | 1,25% | Noruega |
| Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVID | Finanzas | 1,21% | Noruega |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Finanzas | 1,19% | Noruega |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID | Finanzas | 1,14% | Noruega |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 78,56% |
| Consumo no cíclico | 6,38% |
| Materiales básicos | 2,72% |
| Energía | 2,60% |
| Títulos de deuda pública | 2,48% |
| Servicios de utilidad pública | 2,39% |
| Consumo cíclico | 1,55% |
| Efectivo | 1,49% |
| Industrial | 1,39% |
| Comunicaciones | 0,43% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

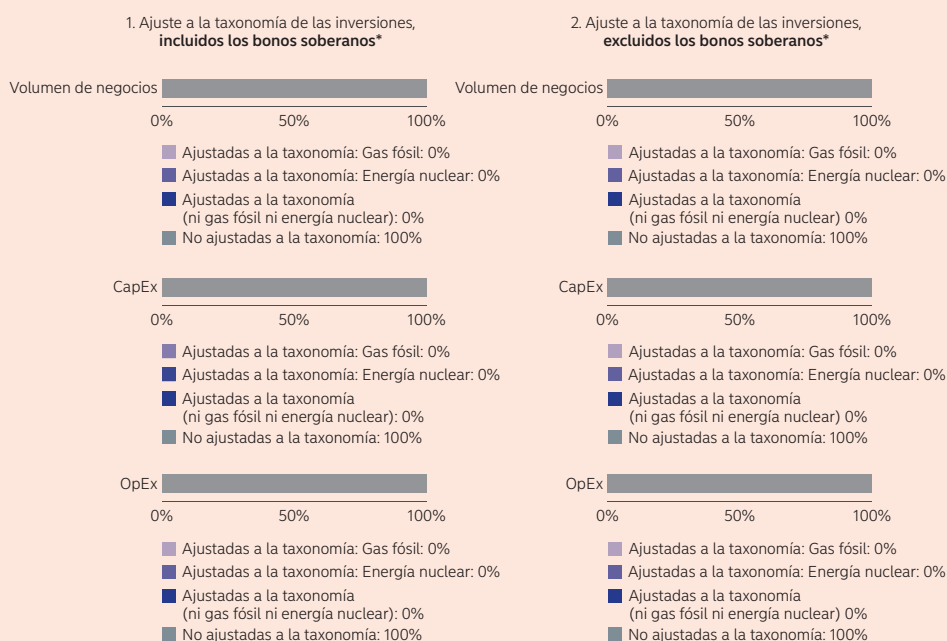
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 50%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 36%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Social Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004IMYMC8GBWWX21

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 17%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 97%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tenía como objetivo sostenible proporcionar financiación para iniciativas que se financiaban mediante la emisión de bonos sociales. Como mínimo el 70% de los activos totales del fondo se invirtieron en bonos sociales que se ajustaban a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA, que establecen unas normas verificadas para los bonos sociales. La parte restante de los activos del fondo puede haberse invertido en bonos verdes o en otros bonos que contribuían a un objetivo de inversión sostenible, no causaban un perjuicio significativo a otros objetivos sociales o medioambientales y seguían prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-------------------------------|---------------|-----------|
| % de las inversiones totales en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA o similares | Los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Bonos Verdes, la Guía de los Bonos Sostenibles y los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad miden la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la International Capital Market Association (ICMA). La adaptación a la Climate Bonds Initiative se utiliza para medir la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la Climate Bonds Initiative, una organización internacional cuyo objetivo es movilizar el capital a escala mundial para la acción a favor del clima a través de normas relativas a los bonos climáticos, programa de certificación, política de implicación y labores de inteligencia del mercado. | 45,89% de activos gestionados | 97,77% | 48,59% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|-------------------------------|---------------|-----------|
| % de las inversiones totales en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA o similares | Los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Bonos Verdes, la Guía de los Bonos Sostenibles y los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad miden la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la International Capital Market Association (ICMA). La adaptación a la Climate Bonds Initiative se utiliza para medir la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la Climate Bonds Initiative, una organización internacional cuyo objetivo es movilizar el capital a escala mundial para la acción a favor del clima a través de normas relativas a los bonos climáticos, programa de certificación, política de implicación y labores de inteligencia del mercado. | 2023 | 45,89% de activos gestionados | 97,77% | 48,59% |
| | | 2022 | 81,01% de activos gestionados | 96,33% | 96,33% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 83 tCO ₂ e | 92,76% | 72,88% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 60 tCO ₂ e | 92,76% | 72,88% | |
| | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.823 tCO ₂ e | 92,76% | 72,88% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 143 tCO ₂ e | 92,76% | 72,88% | |
| | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.967 tCO ₂ e | 92,76% | 72,88% | |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 8 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,76% | 72,88% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 105 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,76% | 72,88% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 15 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,76% | 82,31% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 605 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,76% | 78,58% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,00% de inversiones en combustibles fósiles | 92,76% | 53,49% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 49,40% de consumo de energía no renovable | 92,76% | 44,40% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 0,00% de producción de energía no renovable | 92,76% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,51 GWh / M€ de ingresos | 3,36% | 2,49% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 3,69 GWh / M€ de ingresos | 0,91% | 0,52% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 92,76% | 61,38% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 92,76% | 1,65% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,34 toneladas / M€ invertido | 92,76% | 34,85% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 92,76% | 58,14% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 92,76% | 37,83% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 23,36% de brecha salarial | 92,76% | 19,07% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,79% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,76% | 36,80% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,76% | 73,80% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 526,95 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,01% | 5,01% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,01% | 1,73% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,01% | 1,73% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,01% | 5,01% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

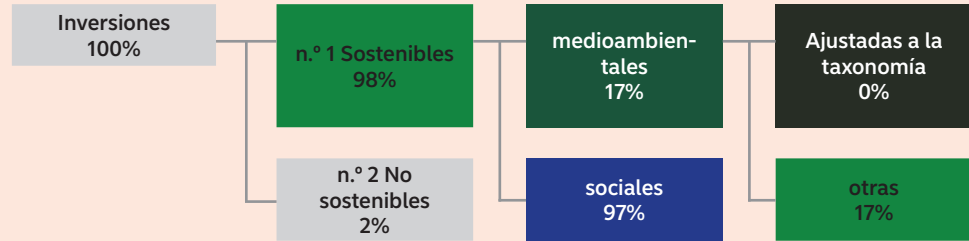
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|--------------------|
| Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027 | Gobierno | 5,35% | Francia |
| Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024 | Finanzas | 4,80% | Países Bajos |
| Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025 | Gobierno | 4,64% | Francia |
| African Development Bank 0.875% 24-05-2028 | Gobierno | 4,25% | Costa de Marfil |
| Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028 | Finanzas | 4,24% | Francia |
| Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | Gobierno | 4,18% | República de Corea |
| Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035 | Gobierno | 4,08% | Finlandia |
| Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028 | Finanzas | 3,31% | Francia |
| European Union 0.000000% 02-06-2028 | Gobierno | 3,28% | Bélgica |
| Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032 | Finanzas | 3,12% | Países Bajos |
| Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032 | Finanzas | 3,09% | Alemania |
| Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027 | Finanzas | 3,03% | Alemania |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La **categoría n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La **categoría n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 38,46% |
| Títulos de deuda pública | 38,29% |
| Consumo no cíclico | 12,04% |
| Comunicaciones | 5,28% |
| Efectivo | 2,11% |
| Tecnología | 1,92% |
| Industrial | 0,91% |
| Servicios de utilidad pública | 0,87% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,12% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

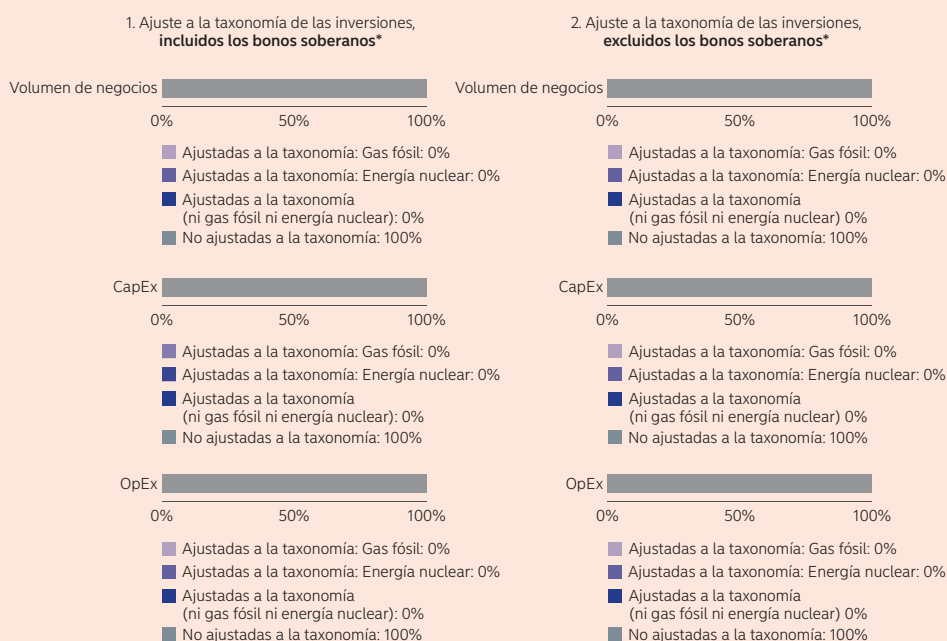
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 17%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 97%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Se aplicaron garantías medioambientales y sociales mínimas a los derivados vinculados a una única entidad subyacente con el fin de excluir a las empresas y a los emisores sujetos a sanciones internacionales, así como a las entidades implicadas en infracciones graves de las normas internacionales con las que la implicación se considera imposible o inefectiva. No se aplicaron garantías mínimas ni al efectivo ni a otros tipos de derivados.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WZ0EJWOK2LBI46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|---------------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 91 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 517 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,36% implicadas en infracciones | 98,47% | 98,46% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|--|--|-----------------------|----------------------------------|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 91 tCO2e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| | | 2022 | 98 tCO2e / M€ invertido | 98,39% | 97,50% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 517 tCO2e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,36% implicadas en infracciones | 98,47% | 98,46% |
| | | 2022 | 0,37% implicadas en infracciones | 98,39% | 98,39% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 23.645 tCO ₂ e | 98,47% | 97,82% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 7.723 tCO ₂ e | 98,47% | 97,82% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 146.947 tCO ₂ e | 98,47% | 97,82% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 31.367 tCO ₂ e | 98,47% | 97,82% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 178.315 tCO ₂ e | 98,47% | 97,82% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 91 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 517 tCO ₂ e / M€ invertido | 98,47% | 97,82% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 230 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,47% | 97,82% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 782 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 98,47% | 97,82% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 5,52% de inversiones en combustibles fósiles | 98,47% | 97,16% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 86,62% de consumo de energía no renovable | 98,47% | 54,49% |
| | | | 13,30% de producción de energía no renovable | 98,47% | 6,69% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,32 GWh / M€ de ingresos | 31,13% | 29,95% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 4,58 GWh / M€ de ingresos | 9,13% | 9,13% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,88 GWh / M€ de ingresos | 3,78% | 3,78% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,21 GWh / M€ de ingresos | 5,30% | 4,60% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,21 GWh / M€ de ingresos | 9,95% | 9,95% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,04 GWh / M€ de ingresos | 1,72% | 1,72% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,93% con impacto negativo | 98,47% | 97,16% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,01 toneladas / M€ invertido | 98,47% | 13,94% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,97 toneladas / M€ invertido | 98,47% | 83,26% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,36% implicadas en infracciones | 98,47% | 98,46% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 1,10% sin políticas | 98,47% | 88,22% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,18% de brecha salarial | 98,47% | 16,65% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 16,65% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 98,47% | 88,16% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 98,47% | 98,46% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

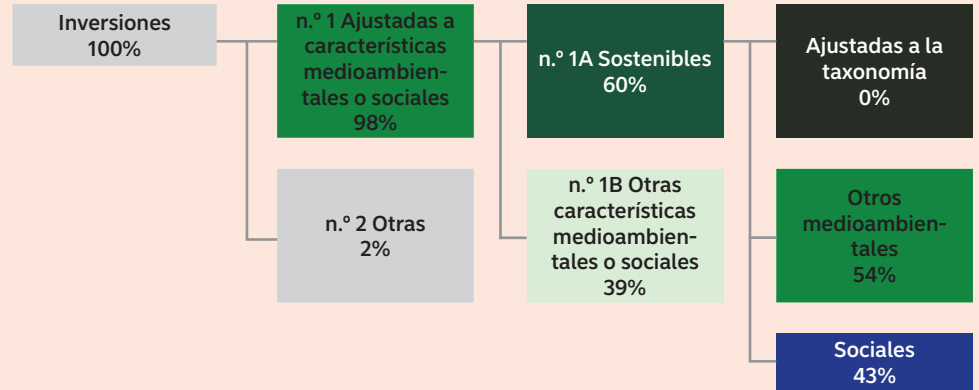
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Tecnología | 3,93% | Taiwán, provincia de China |
| Samsung Fire & Marine Insurance | Finanzas | 3,54% | República de Corea |
| SK Telecom | Comunicaciones | 3,52% | República de Corea |
| China Longyuan Power Group | Servicios de utilidad pública | 2,93% | China |
| Telkom Indonesia Persero | Comunicaciones | 2,93% | Indonesia |
| Alibaba Group Holding ADR | Comunicaciones | 2,47% | China |
| Thai Beverage | Consumo no cíclico | 2,45% | Tailandia |
| UPL | Materiales básicos | 2,39% | La India |
| DB Insurance | Finanzas | 2,38% | República de Corea |
| Arca Continental | Consumo no cíclico | 2,18% | México |
| Power Grid Corp of India | Servicios de utilidad pública | 1,98% | La India |
| Thai Union Group | Consumo no cíclico | 1,88% | Tailandia |
| Ming Yang Smart Energy Group | Energía | 1,83% | China |
| Ping An Insurance Group Co of China | Finanzas | 1,80% | China |
| Cheil Worldwide | Comunicaciones | 1,77% | República de Corea |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 23,76% |
| Finanzas | 19,36% |
| Comunicaciones | 16,97% |
| Servicios de utilidad pública | 12,36% |
| Tecnología | 8,30% |
| Industrial | 6,47% |
| Consumo cíclico | 5,17% |
| Energía | 3,21% |
| Materiales básicos | 2,39% |
| Efectivo | 1,53% |
| Diversos | 0,48% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

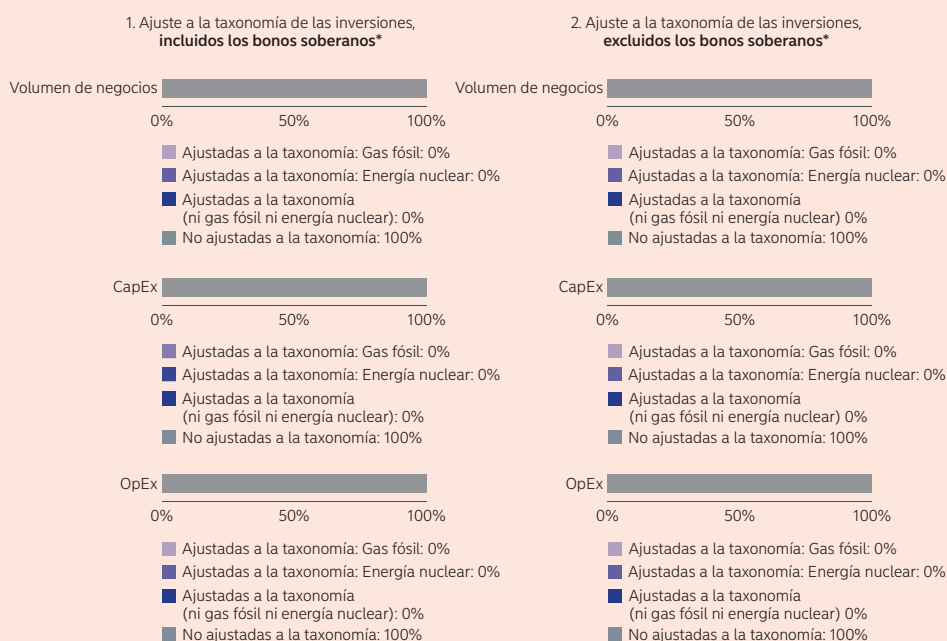
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300J9YLZQT0W3Z531

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,78% implicadas en infracciones | 92,45% | 92,27% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,50 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,37% | 1,37% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| | | 2022 | 15 tCO ₂ e / M€ invertido | 91,49% | 91,10% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,48% | 2,48% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 2,48% | 2,48% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,78% implicadas en infracciones | 92,45% | 92,27% |
| | | 2022 | 0,01% implicadas en infracciones | 91,49% | 90,99% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 343,50 tCO ₂ e / M€ de PIB | 1,37% | 1,37% |
| | | 2022 | 343,50 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 2,48% | 2,48% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 46.523 tCO ₂ e | 92,45% | 91,95% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 25.213 tCO ₂ e | 92,45% | 91,95% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 607.338 tCO ₂ e | 92,45% | 91,95% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 71.735 tCO ₂ e | 92,45% | 91,95% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 679.074 tCO ₂ e | 92,45% | 91,95% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 14 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 133 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,45% | 91,95% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 56 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,45% | 92,39% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 446 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 92,45% | 91,75% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 2,45% de inversiones en combustibles fósiles | 92,45% | 91,51% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 60,92% de consumo de energía no renovable | 92,45% | 81,65% |
| | | | 68,79% de producción de energía no renovable | 92,45% | 1,78% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,18 GWh / M€ de ingresos | 0,01% | 0,01% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,16 GWh / M€ de ingresos | 29,58% | 29,15% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 4,55 GWh / M€ de ingresos | 2,03% | 2,03% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,67 GWh / M€ de ingresos | 0,59% | 0,59% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,17 GWh / M€ de ingresos | 1,46% | 1,46% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,81 GWh / M€ de ingresos | 6,19% | 6,19% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,13 GWh / M€ de ingresos | 1,24% | 1,24% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,68% con impacto negativo | 92,45% | 90,45% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 92,45% | 1,85% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 1,10 toneladas / M€ invertido | 92,45% | 70,68% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,78% implicadas en infracciones | 92,45% | 92,27% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,05% sin políticas | 92,45% | 90,51% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 8,04% de brecha salarial | 92,45% | 46,36% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 36,22% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 92,45% | 91,60% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 92,45% | 91,34% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,50 tCO2e / M€ de PIB | 1,37% | 1,37% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 1,37% | 1,37% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

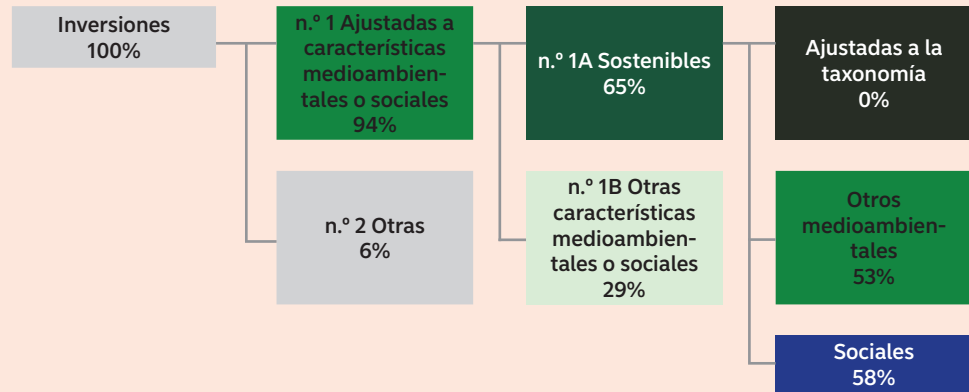
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|-----------------------------|--------------------|--------|----------------|
| Microsoft | Tecnología | 4,77% | Estados Unidos |
| Alphabet | Comunicaciones | 4,32% | Estados Unidos |
| Johnson & Johnson | Consumo no cíclico | 2,68% | Estados Unidos |
| Coca-Cola | Consumo no cíclico | 2,60% | Estados Unidos |
| Novo Nordisk B | Consumo no cíclico | 2,25% | Dinamarca |
| Visa | Finanzas | 2,22% | Estados Unidos |
| Automatic Data Processing | Consumo no cíclico | 1,87% | Estados Unidos |
| Cisco Systems | Comunicaciones | 1,73% | Estados Unidos |
| Adobe | Tecnología | 1,67% | Estados Unidos |
| Monster Beverage | Consumo no cíclico | 1,56% | Estados Unidos |
| Accenture | Tecnología | 1,55% | Irlanda |
| Mastercard | Finanzas | 1,53% | Estados Unidos |
| Cigna Group/The | Consumo no cíclico | 1,49% | Estados Unidos |
| PepsiCo | Consumo no cíclico | 1,48% | Estados Unidos |
| Comcast | Comunicaciones | 1,47% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Consumo no cíclico | 35,36% |
| Tecnología | 15,35% |
| Comunicaciones | 13,64% |
| Finanzas | 12,85% |
| Consumo cíclico | 7,65% |
| Efectivo | 6,10% |
| Industrial | 4,58% |
| Servicios de utilidad pública | 2,17% |
| Títulos de deuda pública | 1,49% |
| Materiales básicos | 0,53% |
| Energía | 0,20% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,08% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

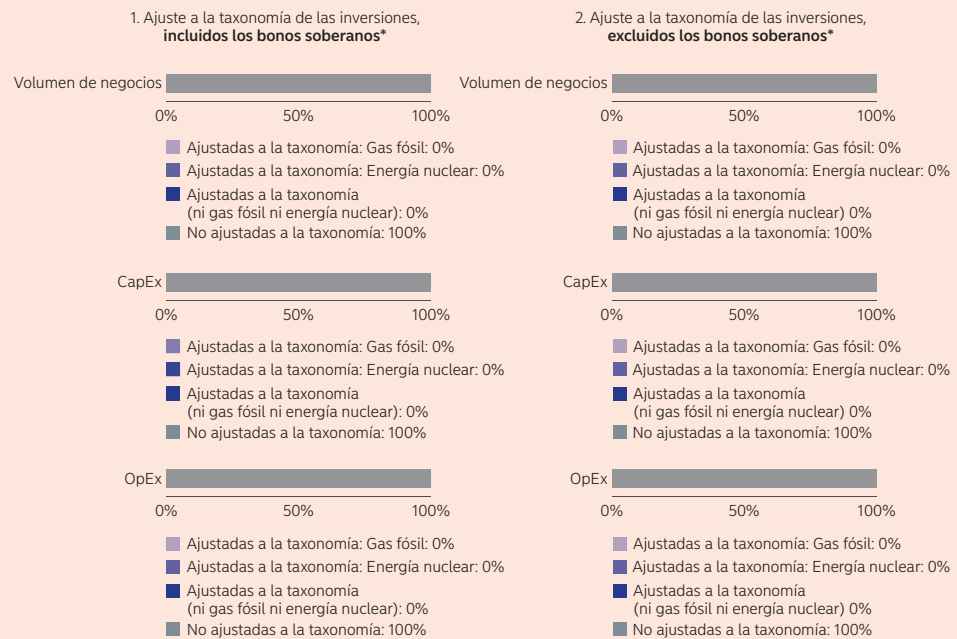
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 53%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 58%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 3 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 254 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 79,91% | 73,47% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 117,74 tCO ₂ e / M€ de PIB | 18,58% | 18,58% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 3 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| | | 2022 | 3 tCO ₂ e / M€ invertido | 77,86% | 74,83% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 254 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 20,13% | 20,13% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 20,13% | 20,13% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 79,91% | 73,47% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 77,86% | 66,46% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 117,74 tCO ₂ e / M€ de PIB | 18,58% | 18,58% |
| | | 2022 | 99,17 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 20,13% | 20,13% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 59 tCO ₂ e | 79,91% | 75,72% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 29 tCO ₂ e | 79,91% | 75,72% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 8.010 tCO ₂ e | 79,91% | 75,72% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 88 tCO ₂ e | 79,91% | 75,72% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 8.098 tCO ₂ e | 79,91% | 75,72% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 3 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 254 tCO ₂ e / M€ invertido | 79,91% | 75,72% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 5 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 79,91% | 75,72% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 891 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 79,91% | 75,72% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 1,53% de inversiones en combustibles fósiles | 79,91% | 60,34% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 62,73% de consumo de energía no renovable | 79,91% | 47,39% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 79,91% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,03 GWh / M€ de ingresos | 6,83% | 6,83% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,29 GWh / M€ de ingresos | 2,06% | 2,06% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 79,91% | 54,66% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 79,91% | 2,24% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,28 toneladas / M€ invertido | 79,91% | 46,02% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 79,91% | 73,47% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 79,91% | 52,85% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 15,74% de brecha salarial | 79,91% | 21,59% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 40,81% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 79,91% | 65,82% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 79,91% | 71,92% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 117,74 tCO ₂ e / M€ de PIB | 18,58% | 18,58% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% | |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 18,58% | 18,58% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

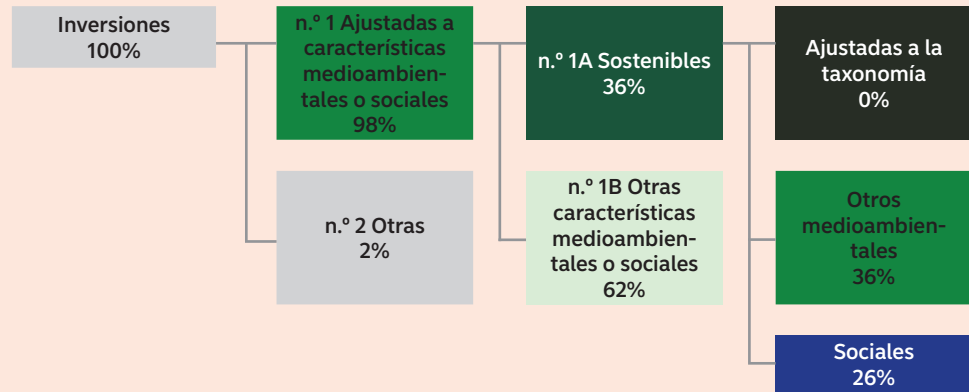
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|------------|--------|-----------|
| Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039 | Gobierno | 9,41% | Suecia |
| Stadshypotek AB 2% 01-09-2028 | Finanzas | 5,25% | Suecia |
| Hexagon AB FRN 31-05-2024 | Industrial | 4,44% | Suecia |
| Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031 | Finanzas | 4,33% | Finlandia |
| Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028 | Finanzas | 4,32% | Suecia |
| Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026 | Finanzas | 4,19% | Suecia |
| Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025 | Finanzas | 4,14% | Suecia |
| SBAB Bank AB FRN 03-06-2030 | Finanzas | 4,03% | Suecia |
| Skandiabanken AB FRN 23-08-2024 | Finanzas | 3,66% | Suecia |
| Sandvik AB 1.238% 18-02-2025 | Industrial | 3,40% | Suecia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 58,07% |
| Títulos de deuda pública | 21,57% |
| Consumo cíclico | 8,89% |
| Industrial | 7,84% |
| Consumo no cíclico | 2,12% |
| Efectivo | 1,47% |
| Derivados | 0,04% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

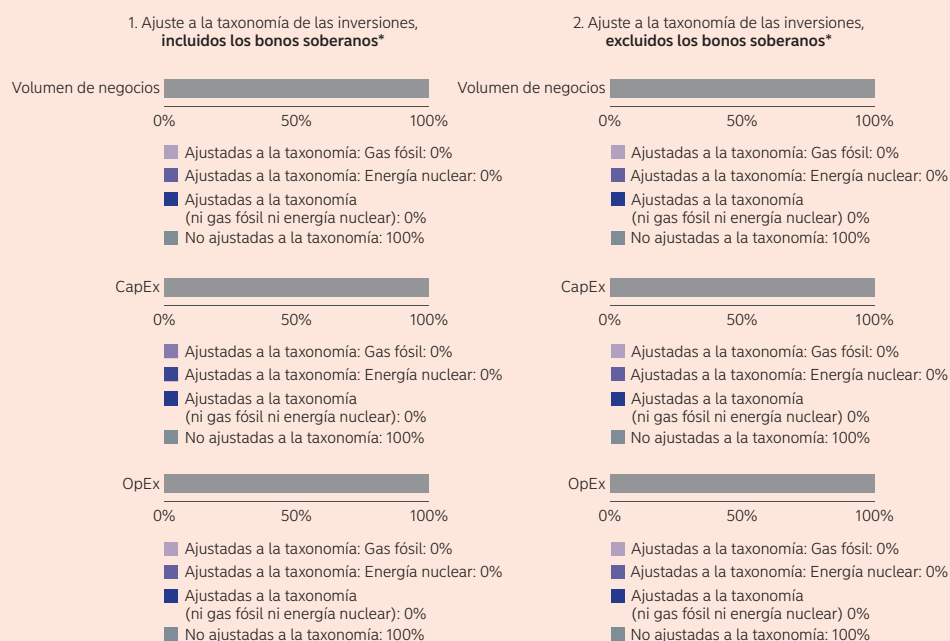
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300EYJ804J45M4043

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 16 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 261 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,15% | 94,01% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 16 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| | | 2022 | 13 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,14% | 84,43% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 261 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,15% | 94,01% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 99,14% | 90,58% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 782 tCO ₂ e | 99,15% | 85,03% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 433 tCO ₂ e | 99,15% | 85,03% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 19.000 tCO ₂ e | 99,15% | 85,03% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 1.215 tCO ₂ e | 99,15% | 85,03% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 20.215 tCO ₂ e | 99,15% | 85,03% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 16 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 261 tCO ₂ e / M€ invertido | 99,15% | 85,03% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 28 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,15% | 85,03% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 798 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 99,15% | 84,31% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 5,70% de inversiones en combustibles fósiles | 99,15% | 69,48% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 57,83% de consumo de energía no renovable | 99,15% | 71,43% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 99,15% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,85 GWh / M€ de ingresos | 20,78% | 20,78% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 5,86% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,37 GWh / M€ de ingresos | 2,29% | 2,29% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,80% con impacto negativo | 99,15% | 64,39% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,61 toneladas / M€ invertido | 99,15% | 11,86% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 8,47 toneladas / M€ invertido | 99,15% | 68,43% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 99,15% | 94,01% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 99,15% | 76,86% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 9,34% de brecha salarial | 99,15% | 29,50% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 38,13% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 99,15% | 77,44% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 99,15% | 94,01% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 0,00 tCO2e / M€ de PIB | 0,00% | 0,00% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 0,00% | 0,00% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

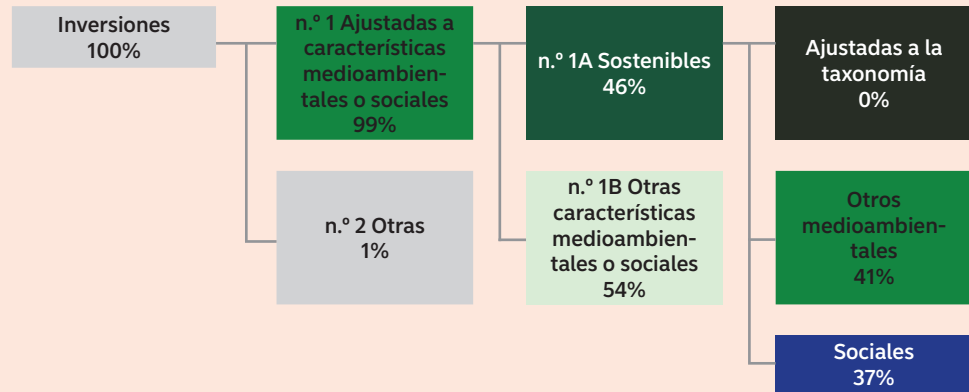
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|-------------------------------|--------|-----------|
| Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025 | Finanzas | 7,22% | Suecia |
| Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025 | Finanzas | 6,61% | Suecia |
| Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026 | Finanzas | 6,11% | Suecia |
| Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025 | Servicios de utilidad pública | 5,86% | Suecia |
| Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026 | Finanzas | 5,67% | Suecia |
| Getinge AB FRN 10-06-2024 | Consumo no cíclico | 4,49% | Suecia |
| OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030 | Finanzas | 4,41% | Finlandia |
| Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024 | Finanzas | 4,06% | Suecia |
| Indutrade AB FRN 26-09-2024 | Industrial | 3,72% | Suecia |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|---------------------------------|----------------|
| Finanzas | 50,76% |
| Industrial | 23,78% |
| Consumo no cíclico | 12,99% |
| Servicios de utilidad pública | 5,86% |
| Materiales básicos | 3,54% |
| Consumo cíclico | 2,23% |
| Efectivo | 0,85% |
| Contratos a plazo sobre divisas | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

• ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

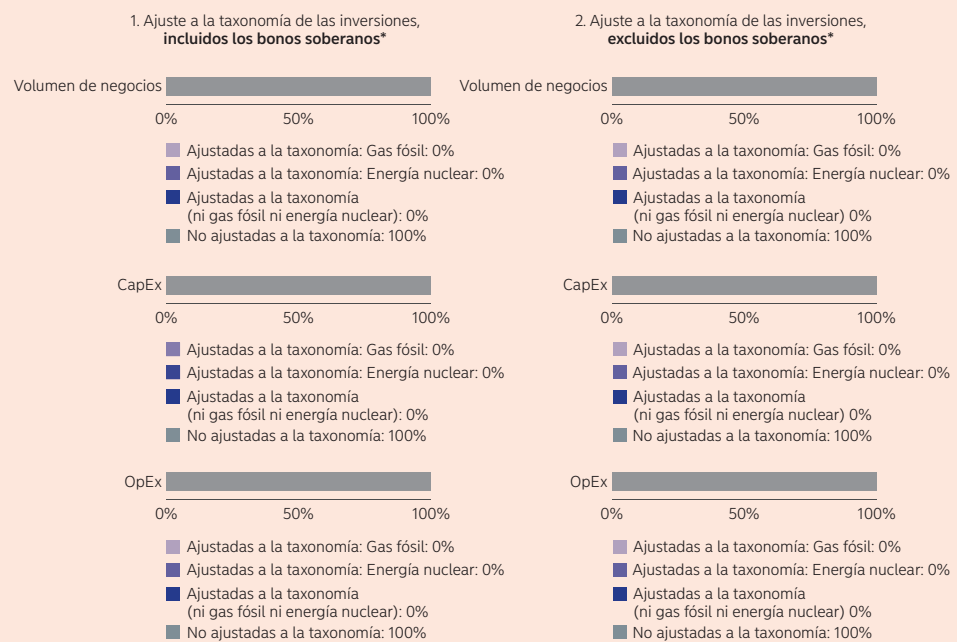
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 37%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 125 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 567 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,08% implicadas en infracciones | 93,69% | 88,55% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,43% | 5,43% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 125 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| | | 2022 | 120 tCO ₂ e / M€ invertido | 92,48% | 90,62% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 567 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,07% | 6,07% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 6,07% | 6,07% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,08% implicadas en infracciones | 93,69% | 88,55% |
| | | 2022 | 0,00% implicadas en infracciones | 92,48% | 84,68% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB | 5,43% | 5,43% |
| | | 2022 | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB mantenido | 6,07% | 6,07% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 144.065 tCO ₂ e | 93,69% | 92,52% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 26.859 tCO ₂ e | 93,69% | 92,52% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 598.286 tCO ₂ e | 93,69% | 92,52% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 170.924 tCO ₂ e | 93,69% | 92,52% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 769.210 tCO ₂ e | 93,69% | 92,52% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 125 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 567 tCO ₂ e / M€ invertido | 93,69% | 92,52% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 178 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,69% | 93,17% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 776 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 93,69% | 92,71% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 4,57% de inversiones en combustibles fósiles | 93,69% | 81,96% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte | 72,01% de consumo de energía no renovable | 93,69% | 71,30% |
| | | Proporción de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 73,21% de producción de energía no renovable | 93,69% | 6,55% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,18 GWh / M€ de ingresos | 8,71% | 8,59% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 3,68 GWh / M€ de ingresos | 3,52% | 3,08% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,70 GWh / M€ de ingresos | 0,27% | 0,27% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,37 GWh / M€ de ingresos | 0,64% | 0,64% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,05 GWh / M€ de ingresos | 2,50% | 2,50% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 1,60 GWh / M€ de ingresos | 0,58% | 0,58% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,42 GWh / M€ de ingresos | 3,07% | 2,74% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 1,22% con impacto negativo | 93,69% | 81,39% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 93,69% | 0,43% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,13 toneladas / M€ invertido | 93,69% | 74,43% |

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|--------|
| | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,08% implicadas en infracciones | 93,69% | 88,55% |
| Asuntos sociales y laborales | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,14% sin políticas | 93,69% | 91,10% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 12,99% de brecha salarial | 93,69% | 34,35% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 33,49% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 93,69% | 87,23% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 93,69% | 87,87% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|---|---|-----------|-------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,52 tCO2e / M€ de PIB | 5,43% | 5,43% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 5,43% | 5,43% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

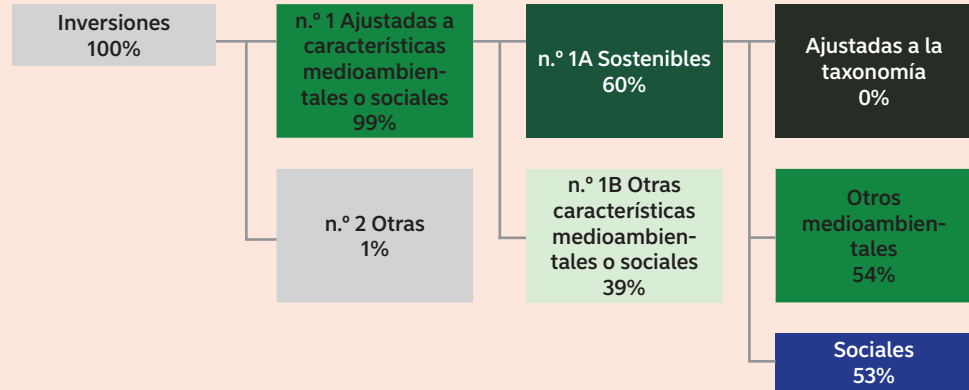
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|---|--------------------|--------|----------------|
| Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | Finanzas | 0,88% | Estados Unidos |
| Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028 | Comunicaciones | 0,81% | Estados Unidos |
| United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | Gobierno | 0,80% | Estados Unidos |
| JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028 | Finanzas | 0,77% | Estados Unidos |
| Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025 | Finanzas | 0,76% | Estados Unidos |
| General Motors Co 5.4% 15-10-2029 | Consumo cíclico | 0,74% | Estados Unidos |
| AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | Consumo no cíclico | 0,71% | Estados Unidos |
| Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027 | Finanzas | 0,68% | Estados Unidos |
| Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029 | Finanzas | 0,68% | Estados Unidos |
| Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | Comunicaciones | 0,64% | Estados Unidos |
| PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031 | Consumo no cíclico | 0,63% | Estados Unidos |
| Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028 | Finanzas | 0,63% | Estados Unidos |
| AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | Comunicaciones | 0,61% | Estados Unidos |
| Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032 | Comunicaciones | 0,61% | Estados Unidos |
| Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028 | Finanzas | 0,59% | Estados Unidos |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Activo |
|-------------------------------|----------------|
| Finanzas | 34,56% |
| Consumo no cíclico | 15,36% |
| Consumo cíclico | 10,63% |
| Comunicaciones | 9,30% |
| Servicios de utilidad pública | 8,58% |
| Tecnología | 7,64% |
| Industrial | 5,75% |
| Títulos de deuda pública | 5,43% |
| Valores hipotecarios | 1,03% |
| Efectivo | 0,87% |
| Materiales básicos | 0,84% |
| Derivados | 0,00% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

● ¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

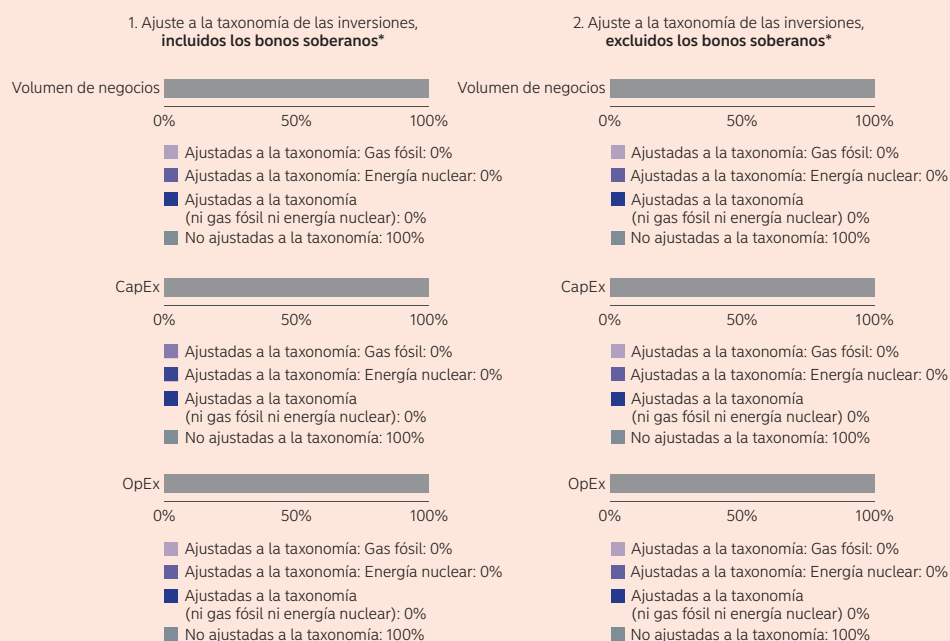
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300MO84XW9D10JW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 20% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 4 tCO ₂ e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 82,80% | 18,19% |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB | 15,89% | 15,89% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

| Indicador de sostenibilidad | Parámetro | Período de referencia | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|-----------------------|---|---------------|-----------|
| Huella de carbono | Huella de carbono | 2023 | 0 tCO2e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| | | 2022 | 0 tCO2e / M€ invertido | 86,52% | 38,26% |
| | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 2023 | 4 tCO2e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos) | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 2023 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| | | 2022 | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,73% | 11,73% |
| | | 2023 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| | | 2022 | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 11,73% | 11,73% |
| % de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 2023 | 0,00% implicadas en infracciones | 82,80% | 18,19% |
| | | 2022 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 2023 | 343,52 tCO2e / M€ de PIB | 15,89% | 15,89% |
| | | 2022 | 343,52 tCO2e / M€ de PIB mantenido | 11,73% | 11,73% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Impacto en la biodiversidad
- Emisiones al agua
- Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
- Diversidad de género de la junta directiva
- Exposición a armas controvertidas
- Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|---|---|--|--|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Emisiones de GEI | Emisiones de GEI del ámbito 1 | 1 tCO ₂ e | 82,80% | 32,98% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 2 | 2 tCO ₂ e | 82,80% | 32,98% |
| | | Emisiones de GEI del ámbito 3 | 1.446 tCO ₂ e | 82,80% | 32,98% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2 | 2 tCO ₂ e | 82,80% | 32,98% |
| | | Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 | 1.448 tCO ₂ e | 82,80% | 32,98% |
| | Huella de carbono | Huella de carbono | 0 tCO ₂ e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| | | Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 | 4 tCO ₂ e / M€ invertido | 82,80% | 32,98% |
| | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte | 21 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 82,80% | 41,15% |
| | | Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3 | 229 tCO ₂ e / M€ de ingresos mantenidos | 82,80% | 41,15% |
| | Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles | 0,25% de inversiones en combustibles fósiles | 82,80% | 33,29% |
| | Proporción de producción y consumo de energía no renovable | Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable | 37,22% de consumo de energía no renovable | 82,80% | 30,14% |
| | | | 0,00% de producción de energía no renovable | 82,80% | 0,00% |

**INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS
INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|--|---|-------------------------------|-----------|--------|
| Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) | Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático | Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Industrias extractivas (B) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Productos manufacturados (C) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Construcciones y trabajos de construcción (F) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios de transporte y almacenamiento (H) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| | | Servicios inmobiliarios (L) | 0,00 GWh / M€ de ingresos | 0,00% | 0,00% |
| Biodiversidad | Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad | Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas | 0,00% con impacto negativo | 82,80% | 33,14% |
| Agua | Emisiones al agua | Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 82,80% | 0,00% |
| Residuos | Proporción de residuos peligrosos y radioactivos | Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada) | 0,00 toneladas / M€ invertido | 82,80% | 38,56% |

**ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS
Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO**

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura | |
|--|---|---|---|-----------|--------|
| Asuntos sociales y laborales | Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% implicadas en infracciones | 82,80% | 18,19% |
| | Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales | 0,00% sin políticas | 82,80% | 57,21% |
| | Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar | Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte | 23,70% de brecha salarial | 82,80% | 19,61% |
| | Diversidad de género de la junta directiva | Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte | 16,64% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros) | 82,80% | 18,19% |
| | Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) | Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas | 0,00% de implicación | 82,80% | 18,19% |

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

| Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad | | Parámetro | Valor del parámetro | Admisibilidad | Cobertura |
|---|---|---|---|---------------|-----------|
| Medioambientales | Intensidad de GEI de las entidades soberanas | Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión | 343,52 tCO ₂ e / M€ de PIB | 15,89% | 15,89% |
| Sociales | Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales | Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales | 0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| | | | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |
| Gobernanza | Jurisdicciones fiscales no cooperadoras | Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad | 0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones | 15,89% | 15,89% |

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

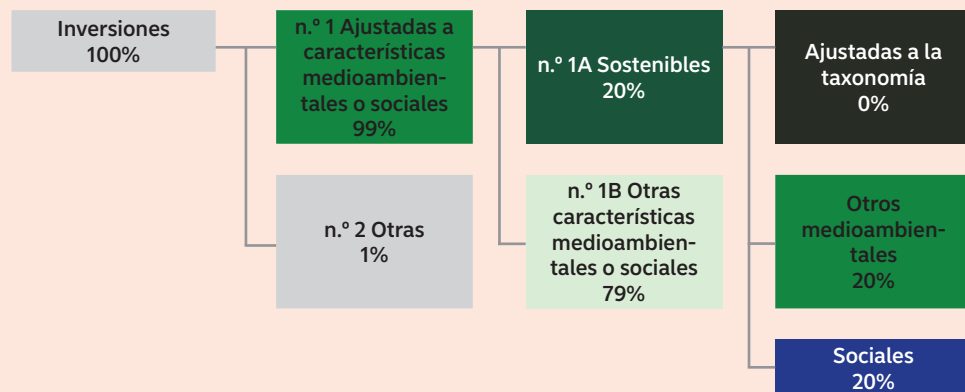
| Inversiones más importantes | Sector | Activo | País |
|--|----------|--------|----------------|
| United States Treasury Note/ 3.625% 15-05-2053 | Gobierno | 4,08% | Estados Unidos |
| United States Treasury Note/ 3% 15-08-2052 | Gobierno | 3,33% | Estados Unidos |
| United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2053 | Gobierno | 3,32% | Estados Unidos |
| Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034 | Finanzas | 2,88% | Estados Unidos |
| Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051 | Finanzas | 2,45% | Estados Unidos |
| Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030 | Finanzas | 2,35% | Estados Unidos |
| Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050 | Finanzas | 2,34% | Estados Unidos |
| VENTR 2014-19A ARR | Finanzas | 2,31% | Islas Caimán |
| United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043 | Gobierno | 2,06% | Estados Unidos |
| Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043 | Finanzas | 1,99% | Estados Unidos |
| Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044 | Finanzas | 1,79% | Estados Unidos |
| Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 | Finanzas | 1,64% | Estados Unidos |
| Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053 | Finanzas | 1,57% | Estados Unidos |
| Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042 | Finanzas | 1,38% | Islas Caimán |
| SNDPT 2014-2RA A | Finanzas | 1,38% | Islas Caimán |



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector | Activo |
|--|----------------|
| Valores hipotecarios | 72,08% |
| Títulos de deuda pública | 15,89% |
| Valores de titulización de activos (ABS) | 10,36% |
| Efectivo | 1,30% |
| Fund | 0,27% |
| Consumo cíclico | 0,09% |
| Total | 100,00% |



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

¿Invertiría el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

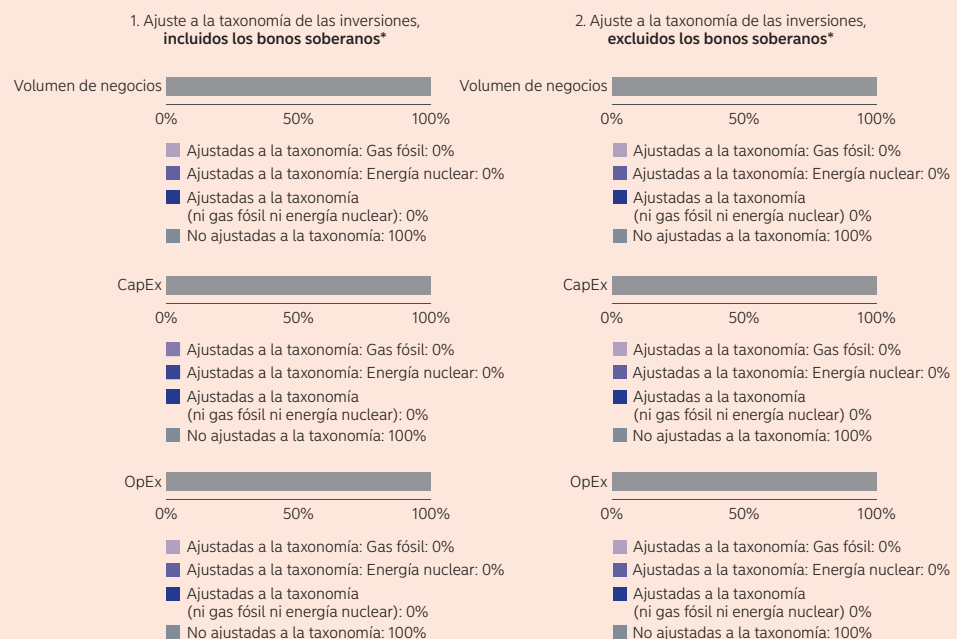
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

| Tipo de actividad | Activo |
|---------------------------|--------------|
| Actividades de transición | 0,00% |
| Actividades facilitadoras | 0,00% |
| Total | 0,00% |

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

| Período de referencia | Inversiones ajustadas a la taxonomía |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 2023 | 0,00% |
| 2022 | 0,00% |



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 20%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|-------------------|-------------------|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AI | (1,15%) | (2,92%) | - |
| Acciones AP | (1,94%) | (3,69%) | 6,00% |
| Acciones BC | (1,37%) | (3,10%) | 6,70% |
| Acciones BF | - | (2,91%) | 6,96% |
| Acciones BI | (1,15%) | (2,92%) | 6,94% |
| Acciones BP | (1,95%) | (3,71%) | 6,07% |
| Acciones E | (2,68%) | (4,43%) | 5,29% |
| Acciones HB - SEK | (1,84%) | (3,29%) | 6,43% |
| Acciones HB - USD | (0,09%) | - | - |
| Acciones HBC - CHF | (3,37%) | - | - |
| Acciones HBI - USD | 0,87% | (1,10%) | - |
| Acciones HY - NOK | 0,43% | (0,39%) | 9,03% |
| Acciones HY - SEK | (0,03%) | (1,53%) | 8,35% |
| Acciones Y | (0,14%) | (1,93%) | 8,05% |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AC | (2,98%) | (4,31%) | 10,69% |
| Acciones AP | (3,57%) | (4,87%) | 9,91% |
| Acciones BC | (2,99%) | (4,33%) | 10,59% |
| Acciones BF | (2,83%) | (4,15%) | 10,83% |
| Acciones BI | (2,79%) | (4,10%) | 10,77% |
| Acciones BP | (3,58%) | (4,85%) | 9,88% |
| Acciones - BV | 9,86% | 19,27% | 15,70% |
| Acciones E | (4,30%) | (5,58%) | 9,11% |
| Acciones HB - CHF | (5,55%) | (5,28%) | 9,54% |
| Acciones HB - NOK | (2,98%) | (3,42%) | 11,04% |
| Acciones HB - SEK | (3,46%) | (4,51%) | 10,19% |
| Acciones HB - USD | (1,79%) | (3,09%) | 10,62% |
| Acciones HBC - CHF | (4,98%) | (4,70%) | 10,16% |
| Acciones HBC - GBP | (1,56%) | (2,95%) | 11,27% |
| Acciones HBC - SEK | (2,88%) | (3,96%) | 10,94% |
| Acciones HBC - USD | (1,19%) | (2,51%) | 11,43% |
| Acciones HBF - SEK | (2,71%) | (3,78%) | 11,06% |
| Acciones HB - CHF | (4,77%) | (4,52%) | 10,43% |
| Acciones HBI - GBP | (1,35%) | (2,73%) | 11,64% |
| Acciones HBI - JPY | (6,37%) | (4,46%) | - |
| Acciones HBI - SEK | (2,67%) | (3,72%) | 11,08% |
| Acciones HBI - SGD | (2,22%) | (2,33%) | 11,73% |
| Acciones HBI - USD | (0,96%) | (2,23%) | 11,54% |
| Acciones HE - PLN | (0,51%) | 0,54% | 10,03% |
| Acciones HM - SGD | (3,03%) | (3,30%) | 10,82% |
| Acciones HY - SEK | (1,58%) | (2,67%) | - |
| Acciones X | (1,69%) | (3,03%) | 12,03% |
| Acciones Y | (1,69%) | (3,03%) | 12,08% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AC | (5,66%) | (6,72%) | 16,35% |
| Acciones AI | (5,46%) | (6,52%) | 16,60% |
| Acciones AP | (6,32%) | (7,37%) | 15,54% |
| Acciones BC | (5,66%) | (6,74%) | 16,33% |
| Acciones BF | (5,50%) | (6,59%) | 16,52% |
| Acciones BI | (5,46%) | (6,54%) | 16,58% |
| Acciones BP | (6,32%) | (7,39%) | 15,53% |
| Acciones E | (7,02%) | (8,08%) | 14,66% |
| Acciones HB - CHF | (8,25%) | (7,91%) | 15,13% |
| Acciones HB - NOK | (5,67%) | (6,01%) | 16,77% |
| Acciones HB - SEK | (6,18%) | (7,12%) | 15,85% |
| Acciones HB - USD | (4,67%) | (5,65%) | - |
| Acciones HBC - CHF | (7,60%) | - | - |
| Acciones HBC - GBP | (4,28%) | (5,46%) | 17,10% |
| Acciones HBC - SEK | (5,52%) | (6,46%) | 16,66% |
| Acciones HBC - USD | (4,01%) | (5,01%) | - |
| Acciones HBF - SEK | (5,36%) | (6,31%) | 16,85% |
| Acciones HB - CHF | (7,38%) | - | - |
| Acciones HBI - GBP | (4,07%) | (5,26%) | 17,34% |
| Acciones HBI - JPY | (9,06%) | (7,10%) | 16,79% |
| Acciones HBI - NOK | (4,79%) | (5,15%) | 17,84% |
| Acciones HBI - SEK | (5,32%) | (6,27%) | 16,90% |
| Acciones HBI - SGD | (4,94%) | (4,85%) | - |
| Acciones HBI - USD | (3,79%) | (4,81%) | 17,36% |
| Acciones HY - SEK | (4,07%) | (5,02%) | - |
| Acciones X | (4,20%) | (5,30%) | 18,14% |
| Acciones Y | (4,20%) | (5,30%) | 18,14% |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index |
| | 5,98% | (18,99%) | (5,52%) |
| Acciones AP | 1,79% | (20,02%) | (3,77%) |
| Acciones BC | 2,34% | (19,61%) | (3,24%) |
| Acciones BI | 2,57% | (19,43%) | (3,05%) |
| Acciones BP | 1,78% | (20,06%) | (3,75%) |
| Acciones E | 1,03% | (20,63%) | (4,50%) |
| Acciones HE - PLN | 1,85% | (18,59%) | (4,89%) |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index | MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index |
| | 5,98% | (18,99%) | (5,52%) |
| Acciones AF | (2,11%) | (26,85%) | - |
| Acciones BC | (2,29%) | (26,01%) | - |
| Acciones BF | (2,12%) | (26,87%) | - |
| Acciones BI | (2,08%) | (25,86%) | (8,70%) |
| Acciones BP | (2,92%) | (26,49%) | (9,47%) |
| Acciones BQ | (2,71%) | (27,30%) | (8,06%) |
| Acciones E | (3,66%) | (27,04%) | (10,15%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AP | 6,58% | (14,13%) | 2,14% |
| Acciones BC | 7,06% | (13,76%) | 2,59% |
| Acciones BF | 7,25% | (13,61%) | 2,81% |
| Acciones BI | 7,29% | (13,58%) | 2,80% |
| Acciones BP | 6,58% | (14,15%) | 2,13% |
| Acciones E | 5,78% | (14,78%) | 1,36% |
| Acciones HB - NOK | 7,13% | (12,93%) | 3,02% |
| Acciones HB - SEK | 6,61% | (13,96%) | 2,37% |
| Acciones HBC - SEK | 7,10% | (13,57%) | 2,84% |
| Acciones HY - NOK | 8,59% | (11,71%) | 4,44% |
| Acciones HY - SEK | 8,12% | (12,77%) | 3,78% |
| Acciones Y | 8,07% | (12,96%) | 3,54% |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | iBoxx Albi China Onshore Index | iBoxx Albi China Onshore Index | iBoxx Albi China Onshore Index |
| | 5,88% | 2,87% | 6,09% |
| Acciones AP | 4,94% | 2,10% | 5,17% |
| Acciones BF | 5,56% | - | - |
| Acciones BI | 5,59% | 2,75% | 5,80% |
| Acciones BP | 4,95% | 2,11% | 5,15% |
| Acciones E | 4,16% | 1,35% | 4,37% |
| Acciones HB - NOK | 6,27% | 1,41% | - |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | MSCI China 10/40 - Net Return Index | MSCI China 10/40 - Net Return Index | MSCI China 10/40 - Net Return Index |
| | (10,97%) | (21,53%) | (20,14%) |
| Acciones BC | (16,62%) | (31,15%) | - |
| Acciones BF | (16,48%) | - | - |
| Acciones BI | (16,45%) | (31,01%) | (19,14%) |
| Acciones BP | (17,07%) | (31,53%) | (19,75%) |
| Acciones E | (17,70%) | (32,04%) | (20,35%) |
| Acciones Y | (15,60%) | (30,32%) | (18,33%) |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones BI | 5,34% | (2,26%) | 0,29% |
| Acciones BP | 5,02% | (2,55%) | 0,07% |
| Acciones HBF - SEK | - | (2,00%) | 0,48% |
| Acciones HBI - NOK | - | (0,83%) | 1,00% |
| Acciones HBI - SEK | - | (1,95%) | 0,51% |
| Acciones HY - DKK | - | (2,30%) | 0,37% |
| Acciones Y | 5,36% | (2,24%) | 0,35% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y | 75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y | 75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y |
| | 4,94% | (10,61%) | (1,39%) |
| Acciones AI | 5,38% | (9,84%) | (3,79%) |
| Acciones AP | 4,94% | (10,21%) | (4,18%) |
| Acciones BC | 5,15% | (10,04%) | (3,99%) |
| Acciones BF | 5,34% | (9,89%) | - |
| Acciones BI | 5,38% | (9,85%) | (3,79%) |
| Acciones BP | 4,95% | (10,22%) | (4,18%) |
| Acciones E | 4,16% | (10,89%) | (4,89%) |
| Acciones HAC - EUR | 5,50% | (9,96%) | (4,01%) |
| Acciones HAI - EUR | 5,73% | (9,81%) | (3,80%) |
| Acciones HB - CHF | 3,62% | (10,27%) | (4,12%) |
| Acciones HBI - EUR | 5,73% | (9,80%) | (3,84%) |
| Acciones HBI - USD | 7,93% | (7,99%) | (3,05%) |
| Acciones HMX - JPY | 2,38% | (9,78%) | (3,13%) |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified |
| | 11,09% | (17,78%) | (1,80%) |
| Acciones AC | 10,38% | (18,95%) | (2,05%) |
| Acciones AI | 10,62% | (18,79%) | (1,85%) |
| Acciones AP | 9,94% | (19,28%) | (2,29%) |
| Acciones BC | 10,37% | (18,99%) | (2,04%) |
| Acciones BF | 10,56% | (18,86%) | - |
| Acciones BI | 10,61% | (18,82%) | (1,85%) |
| Acciones BP | 9,93% | (19,31%) | (2,30%) |
| Acciones E | 9,11% | (19,91%) | (3,04%) |
| Acciones HA - EUR | 7,52% | (21,34%) | (3,16%) |
| Acciones HAC - EUR | 7,94% | (21,02%) | (2,93%) |
| Acciones HAI - EUR | 8,17% | (20,87%) | (2,74%) |
| Acciones HB - EUR | 7,50% | (21,37%) | (3,19%) |
| Acciones HB - NOK | 7,75% | (20,39%) | (2,48%) |
| Acciones HB - SEK | 7,40% | (21,32%) | (3,01%) |
| Acciones HBC - EUR | 7,93% | (21,06%) | (2,94%) |
| Acciones HBC - NOK | 8,20% | (20,07%) | (2,24%) |
| Acciones HBD - EUR | 8,36% | (20,74%) | (2,40%) |
| Acciones HBI - EUR | 8,15% | (20,92%) | (2,73%) |
| Acciones HBI - NOK | 8,42% | (19,91%) | (2,03%) |
| Acciones HBI - SEK | 8,07% | (20,84%) | (2,55%) |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified | JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified | JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified |
| | 9,08% | (12,26%) | 0,91% |
| Acciones AP | 7,42% | (13,88%) | 0,44% |
| Acciones BC | - | (13,64%) | 0,77% |
| Acciones BF | 7,91% | (13,49%) | 0,88% |
| Acciones BI | 7,97% | (13,46%) | 0,95% |
| Acciones BP | 7,41% | (13,90%) | 0,43% |
| Acciones E | 6,61% | (14,54%) | (0,32%) |
| Acciones HB - CHF | 3,15% | (16,14%) | (0,64%) |
| Acciones HB - EUR | 5,24% | (15,78%) | (0,41%) |
| Acciones HB - SEK | 5,25% | (15,53%) | (0,18%) |
| Acciones HBC - EUR | 5,54% | (15,47%) | (0,10%) |
| Acciones HBF - EUR | 5,73% | (15,39%) | 0,08% |
| Acciones HBI - EUR | 5,77% | (15,37%) | 0,10% |
| Acciones HBI - NOK | 6,11% | (14,15%) | 0,80% |
| Acciones HBI - SEK | - | - | - |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index - Total Return | ICE 1 Month USD LIBOR | ICE 1 Month USD LIBOR |
| | 5,21% | 1,89% | 0,09% |
| Acciones BF | 11,02% | (17,12%) | - |
| Acciones BI | 11,08% | (17,10%) | (8,69%) |
| Acciones BP | 10,28% | (17,73%) | (9,40%) |
| Acciones E | 9,45% | (18,33%) | (10,07%) |
| Acciones HX - NOK | 9,60% | (17,53%) | (8,23%) |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified |
| | 11,09% | (17,78%) | (1,80%) |
| Acciones BF | - | (16,54%) | (2,44%) |
| Acciones BI | 10,21% | (16,62%) | (2,52%) |
| Acciones BP | 9,64% | (17,04%) | (3,02%) |
| Acciones E | 8,83% | (17,66%) | (3,75%) |
| Acciones HAF - SEK | 7,71% | (18,61%) | (3,24%) |
| Acciones HB - EUR | 6,97% | (19,11%) | (3,87%) |
| Acciones HB - NOK | 7,51% | (18,08%) | (3,17%) |
| Acciones HB - SEK | 7,18% | (19,03%) | (3,70%) |
| Acciones HBC - EUR | 7,60% | - | - |
| Acciones HBF - EUR | 7,77% | (18,75%) | (3,44%) |
| Acciones HBF - NOK | 8,01% | (17,70%) | (2,70%) |
| Acciones HBF - SEK | 7,71% | (18,63%) | (3,24%) |
| Acciones HBI - EUR | 7,84% | (18,71%) | (3,39%) |
| Acciones HBI - NOK | 8,07% | (17,66%) | (2,66%) |
| Acciones HBI - SEK | 7,73% | (18,61%) | (3,20%) |
| Acciones HX - NOK | 8,73% | (17,15%) | - |
| Acciones HY - DKK | 8,11% | (18,26%) | (2,76%) |
| Acciones HY - EUR | 8,50% | (18,20%) | (2,78%) |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified | | |
| | 9,08% | - | - |
| Acciones BC | 7,68% | - | - |
| Acciones BI | 7,85% | - | - |
| Acciones BP | 7,16% | - | - |
| Acciones E | 6,38% | - | - |
| Acciones HY - DKK | 6,11% | - | - |
| Acciones HY - EUR | 6,48% | - | - |
| Acciones Y | 8,71% | - | - |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | MSCI Emerging Markets Index (Net Return) | MSCI Emerging Markets Index (Net Return) | MSCI Emerging Markets Index (Net Return) |
| | 9,83% | (19,49%) | (3,27%) |
| Acciones AC | 5,27% | (29,10%) | (9,84%) |
| Acciones AF | 5,44% | (28,98%) | (9,69%) |
| Acciones AI | 5,49% | (28,95%) | (9,65%) |
| Acciones AP | 4,58% | (28,62%) | (11,60%) |
| Acciones BC | 5,25% | (28,17%) | (11,03%) |
| Acciones BF | 5,43% | (29,00%) | (9,69%) |
| Acciones BI | 5,48% | (28,02%) | (10,84%) |
| Acciones BP | 4,57% | (28,63%) | (11,60%) |
| Acciones E | 3,79% | (29,17%) | (12,26%) |
| Acciones HB - CHF | (0,47%) | (30,99%) | (12,66%) |
| Acciones HBC - CHF | 0,35% | (30,55%) | (12,09%) |
| Acciones HBC - GBP | 3,71% | (29,57%) | (11,49%) |
| Acciones HB - CHF | 0,58% | (30,39%) | (11,92%) |
| Acciones HBI - EUR | 2,02% | (30,40%) | (11,75%) |
| Acciones JI | 5,49% | (28,94%) | (9,65%) |
| Acciones X | 6,40% | (28,35%) | - |
| Acciones Y | 6,40% | (28,35%) | (8,85%) |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return) | | |
| | 20,05% | - | - |
| Acciones BC | 24,59% | - | - |
| Acciones BI | 24,78% | - | - |
| Acciones BP | 23,75% | - | - |
| Acciones E | 22,83% | - | - |
| Acciones Y | 25,88% | - | - |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified | JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified | JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified |
| | 12,70% | (11,53%) | (8,96%) |
| Acciones BF | 12,43% | (11,65%) | - |
| Acciones BI | 12,38% | (11,82%) | (8,67%) |
| Acciones BP | 11,81% | (12,26%) | (9,14%) |
| Acciones E | 10,97% | (12,92%) | (9,82%) |
| Acciones HB - EUR | 9,13% | (14,66%) | (10,10%) |
| Acciones HB - SEK | 8,90% | (14,64%) | (9,93%) |
| Acciones HBF - EUR | 9,64% | (14,26%) | (9,64%) |
| Acciones Y | 13,20% | (11,05%) | (8,13%) |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | MSCI Emerging Markets - Net Return Index | MSCI Emerging Markets - Net Return Index | MSCI Emerging Markets - Net Return Index |
| | 6,11% | (14,85%) | 4,86% |
| Acciones AI | (5,93%) | (10,08%) | (8,25%) |
| Acciones BC | (6,14%) | (10,29%) | (8,42%) |
| Acciones BF | (5,98%) | (10,14%) | - |
| Acciones BI | (5,94%) | (10,10%) | (8,24%) |
| Acciones BP | (6,65%) | (10,78%) | (8,93%) |
| Acciones E | (7,35%) | (11,46%) | (9,57%) |
| Acciones HE - PLN | (3,89%) | (6,32%) | (9,07%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|---|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond | | |
| | 4,85% | - | - |
| Acciones BC | 5,57% | - | - |
| Acciones BI | 5,75% | - | - |
| Acciones BP | 5,48% | - | - |
| Acciones E | 4,73% | - | - |
| Acciones HBI - NOK | 6,22% | - | - |
| Acciones X | 6,04% | - | - |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) | iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index | JP Morgan GBI Global - Total Return Index | JP Morgan GBI Global - Total Return Index |
| | 2,24% | (12,25%) | 0,60% |
| Acciones AP | 1,48% | (12,79%) | 0,73% |
| Acciones BC | 1,68% | (12,60%) | 0,92% |
| Acciones BI | 1,89% | (12,44%) | 1,14% |
| Acciones BP | 1,47% | (12,76%) | 0,71% |
| Acciones E | 0,72% | (13,40%) | (0,06%) |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | ICE BofA Euro Corporate Index | ICE BofA Euro Corporate Index | ICE BofA Euro Corporate Index |
| | 8,01% | (13,95%) | (1,02%) |
| Acciones BC | 9,26% | (13,42%) | - |
| Acciones BF | 9,45% | (13,28%) | (1,33%) |
| Acciones BI | 9,50% | (13,24%) | (1,28%) |
| Acciones BP | 9,04% | (13,60%) | (1,68%) |
| Acciones E | 8,23% | (14,25%) | (2,40%) |
| Acciones HB - NOK | 9,54% | (12,37%) | (0,90%) |
| Acciones HB - SEK | 9,05% | (13,32%) | (1,44%) |
| Acciones HBC - NOK | 9,77% | (12,18%) | (0,69%) |
| Acciones HBI - SEK | 9,52% | (12,96%) | (1,03%) |
| Acciones HE - PLN | 12,40% | (8,74%) | (1,58%) |
| Acciones HY - DKK | 9,54% | (12,97%) | (0,89%) |
| Acciones Y | 9,91% | (12,91%) | (0,92%) |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | ICE BofA Euro Corporate Index | ICE BofA Euro Corporate Index | ICE BofA Euro Corporate Index |
| | 8,01% | (13,95%) | (1,02%) |
| Acciones BF | 8,47% | (13,12%) | (1,70%) |
| Acciones BI | 8,52% | (13,08%) | (1,64%) |
| Acciones BP | 8,06% | (13,43%) | (2,05%) |
| Acciones E | 7,26% | (14,07%) | (2,73%) |
| Acciones HAF - SEK | 8,50% | (12,82%) | (1,43%) |
| Acciones HB - NOK | 8,56% | (12,21%) | (1,24%) |
| Acciones HB - SEK | 8,07% | (13,14%) | (1,80%) |
| Acciones HBF - NOK | 8,98% | (11,86%) | (0,90%) |
| Acciones HBF - SEK | 8,49% | (12,82%) | (1,45%) |
| Acciones HBI - NOK | 9,01% | (11,83%) | (0,84%) |
| Acciones HBI - SEK | 8,54% | (12,79%) | (1,37%) |
| Acciones HX - NOK | 9,42% | (11,50%) | - |
| Acciones X | 8,93% | (12,75%) | (1,28%) |
| Acciones Y | 8,93% | (12,75%) | (1,28%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|---|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | <i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i> | <i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i> | <i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i> |
| | 5,55% | (13,27%) | (2,12%) |
| Acciones AC | 4,51% | (12,45%) | (2,18%) |
| Acciones AI | 4,74% | (12,27%) | (1,97%) |
| Acciones AP | 4,30% | (12,64%) | (2,36%) |
| Acciones BC | 4,51% | (12,43%) | (2,23%) |
| Acciones BF | 4,69% | (12,31%) | (2,03%) |
| Acciones BI | 4,74% | (12,28%) | (1,96%) |
| Acciones BP | 4,31% | (12,64%) | (2,41%) |
| Acciones E | 3,53% | (13,29%) | (3,10%) |
| Acciones HB - NOK | 4,78% | (11,17%) | (1,57%) |
| Acciones HB - SEK | 4,30% | (12,24%) | (2,15%) |
| Acciones HBC - CHF | 2,39% | (12,98%) | (2,41%) |
| Acciones HBF - SEK | - | (11,95%) | (1,70%) |
| Acciones HB - CHF | 2,63% | (12,73%) | (2,20%) |
| Acciones HBI - GBP | 6,29% | (11,06%) | (1,37%) |
| Acciones HBI - NOK | 5,20% | (10,94%) | (1,16%) |
| Acciones HBI - SEK | 4,74% | (11,90%) | (1,80%) |
| Acciones HBI - USD | 6,88% | (10,47%) | (1,22%) |
| Acciones HE - PLN | 7,50% | (7,64%) | (2,31%) |
| Acciones X | - | (11,96%) | (1,62%) |
| Acciones Y | 5,13% | (11,92%) | (1,68%) |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> |
| | 3,94% | (4,30%) | (1,38%) |
| Acciones AC | 1,98% | 2,11% | 0,72% |
| Acciones AI | 2,19% | 2,32% | - |
| Acciones BC | 1,98% | 2,12% | 0,70% |
| Acciones BF | - | 2,34% | 0,94% |
| Acciones BI | 2,20% | 2,33% | 0,92% |
| Acciones BP | 1,72% | 1,86% | 0,46% |
| Acciones E | 0,96% | 1,10% | (0,29%) |
| Acciones HB - USD | 3,75% | 3,82% | - |
| Acciones HBC - CHF | (0,03%) | 1,63% | - |
| Acciones HB - CHF | 0,12% | 1,85% | - |
| Acciones HBI - NOK | 2,67% | 4,01% | - |
| Acciones X | - | 2,71% | - |
| Acciones Y | 2,58% | 2,72% | 1,30% |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | <i>Sin índice de referencia</i> | <i>Sin índice de referencia</i> | <i>Sin índice de referencia</i> |
| | - | - | - |
| Acciones AC | 10,52% | (11,48%) | 0,84% |
| Acciones AI | 10,76% | (11,30%) | 1,05% |
| Acciones AP | 10,08% | (11,84%) | 0,45% |
| Acciones BC | 10,52% | (11,49%) | 0,85% |
| Acciones BF | 10,71% | (11,33%) | 1,10% |
| Acciones BI | 10,76% | (11,31%) | 1,06% |
| Acciones BP | 10,08% | (11,84%) | 0,44% |
| Acciones E | 9,26% | (12,50%) | (0,31%) |
| Acciones HB - NOK | 10,50% | (10,67%) | 1,19% |
| Acciones HB - SEK | 10,11% | (11,65%) | 0,70% |
| Acciones HBI - NOK | 11,16% | (10,12%) | 1,81% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | <i>Sin índice de referencia</i> | <i>Sin índice de referencia</i> | <i>Sin índice de referencia</i> |
| | - | - | - |
| Acciones AD | 9,59% | (11,09%) | 3,45% |
| Acciones AI | 9,54% | (11,14%) | 3,38% |
| Acciones AP | 8,87% | (11,67%) | 2,75% |
| Acciones BC | 9,30% | (11,33%) | 3,16% |
| Acciones BD | 9,59% | (11,04%) | 3,57% |
| Acciones BI | 9,54% | (11,14%) | 3,38% |
| Acciones BP | 8,87% | (11,68%) | 2,75% |
| Acciones E | 8,06% | (12,34%) | 1,98% |
| Acciones HB - CHF | 7,28% | (11,53%) | 3,15% |
| Acciones HBI - SGD | 10,24% | (9,32%) | 4,29% |
| Acciones HBI - USD | 11,71% | (9,21%) | 4,21% |
| Acciones X | 10,17% | (10,63%) | 3,98% |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | <i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i> | <i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i> | <i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i> |
| | 12,23% | (11,55%) | 3,33% |
| Acciones AC | 11,01% | (10,86%) | 2,40% |
| Acciones AI | 11,25% | (10,72%) | 2,60% |
| Acciones AP | 10,57% | (11,29%) | 1,97% |
| Acciones BC | 11,01% | (10,95%) | 2,40% |
| Acciones BI | 11,25% | (10,75%) | 2,63% |
| Acciones BP | 10,57% | (11,29%) | 1,99% |
| Acciones E | 9,74% | (11,95%) | 1,22% |
| Acciones HA - GBP | 12,19% | (9,96%) | 2,48% |
| Acciones HA - USD | 12,82% | (9,24%) | 2,85% |
| Acciones HAC - GBP | 12,69% | (9,59%) | 2,99% |
| Acciones HAC - USD | 13,26% | (8,87%) | 3,20% |
| Acciones HAI - GBP | 12,95% | (9,47%) | 3,24% |
| Acciones HAI - USD | 13,53% | (8,67%) | 3,36% |
| Acciones HB - CHF | 8,33% | (11,69%) | 1,78% |
| Acciones HB - GBP | 12,25% | (10,04%) | 2,63% |
| Acciones HB - SEK | 10,62% | (11,14%) | 2,26% |
| Acciones HB - USD | 12,82% | (9,30%) | 2,89% |
| Acciones HBC - CHF | 8,77% | (11,32%) | 2,15% |
| Acciones HBC - GBP | 12,72% | (9,71%) | 3,08% |
| Acciones HBC - SEK | - | (10,69%) | 2,69% |
| Acciones HBC - USD | 13,28% | (8,89%) | 3,23% |
| Acciones HB - CHF | 9,00% | (11,12%) | 2,36% |
| Acciones HBI - NOK | 11,70% | (9,56%) | 3,45% |
| Acciones HBI - SEK | 11,31% | (10,58%) | 2,85% |
| Acciones HBI - USD | 13,51% | (8,68%) | 3,42% |
| Acciones MP | 10,55% | (11,61%) | 1,99% |
| Acciones X | 11,98% | (10,18%) | 3,31% |
| Acciones Y | - | (10,17%) | 3,40% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR |
| | 12,23% | (11,55%) | 3,33% |
| Acciones BI | 12,16% | (11,51%) | 2,66% |
| Acciones BP | 11,48% | (12,05%) | 2,04% |
| Acciones HB - SEK | 11,52% | (11,86%) | 2,29% |
| Acciones HE - PLN | 14,90% | (7,31%) | 2,12% |
| Acciones HX - NOK | 13,27% | (9,74%) | 4,04% |
| Acciones HY - DKK | 12,48% | (11,02%) | 3,33% |
| Acciones X | 12,86% | (10,96%) | 3,29% |
| Acciones Y | 12,86% | (10,96%) | 3,30% |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR |
| | 12,23% | (11,55%) | 3,33% |
| Acciones AI | - | (6,98%) | 2,63% |
| Acciones AP | 12,97% | (11,77%) | 1,74% |
| Acciones BC | 13,39% | (11,41%) | 2,16% |
| Acciones BF | 13,61% | (11,26%) | 2,35% |
| Acciones BI | 13,66% | (11,23%) | 2,40% |
| Acciones BP | 12,95% | (11,77%) | 1,79% |
| Acciones E | 12,12% | (12,42%) | 1,03% |
| Acciones HAF - SEK | 13,68% | (11,07%) | 2,61% |
| Acciones HB - NOK | 13,39% | (10,54%) | 2,52% |
| Acciones HB - SEK | 13,01% | (11,58%) | 2,02% |
| Acciones HBF - NOK | 14,06% | (10,03%) | 3,10% |
| Acciones HBF - SEK | 13,66% | (11,08%) | 2,61% |
| Acciones HB - CHF | 11,33% | (11,60%) | 2,19% |
| Acciones HBI - NOK | 14,08% | (9,98%) | 3,16% |
| Acciones HBI - SEK | 13,72% | - | - |
| Acciones HX - NOK | - | (9,45%) | - |
| Acciones HX - SEK | 14,41% | (10,48%) | 3,28% |
| Acciones X | 14,37% | (10,67%) | 3,04% |
| Acciones Y | 14,37% | (10,68%) | 3,04% |
| Nordea 1 - European Small y Mid Cap Stars Equity Fund | MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index | MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index | MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index |
| | 13,52% | (20,83%) | 22,53% |
| Acciones AP | 1,50% | (19,54%) | 24,21% |
| Acciones BC | 2,18% | (19,19%) | 24,64% |
| Acciones BI | 2,40% | (19,02%) | 24,90% |
| Acciones BP | 1,52% | (19,57%) | 24,21% |
| Acciones E | 0,77% | (20,17%) | 23,28% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | MSCI Europe - Net Return Index | MSCI Europe - Net Return Index | MSCI Europe - Net Return Index |
| | 15,56% | (9,66%) | 24,96% |
| Acciones AC | 17,76% | (11,73%) | 21,75% |
| Acciones AF | - | (11,57%) | - |
| Acciones AP | 17,00% | (12,31%) | 20,97% |
| Acciones BC | 17,77% | (11,78%) | 21,75% |
| Acciones BF | 17,98% | (11,63%) | 21,96% |
| Acciones BI | 18,03% | (11,60%) | 22,01% |
| Acciones BP | 17,01% | (12,35%) | 20,97% |
| Acciones E | 16,14% | (13,01%) | 20,06% |
| Acciones HB - USD | 19,69% | (9,79%) | 22,03% |
| Acciones HB - CHF | 15,67% | (11,57%) | 21,72% |
| Acciones HBI - USD | 20,72% | (8,99%) | 23,09% |
| Acciones X | 19,29% | (10,71%) | 23,63% |
| Acciones Y | 19,06% | - | - |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AF | - | (4,89%) | - |
| Acciones AZ | - | (4,55%) | - |
| Acciones BF | 12,19% | (4,96%) | 4,53% |
| Acciones BI | 12,24% | (4,94%) | 4,60% |
| Acciones BP | 11,49% | (5,56%) | 3,91% |
| Acciones E | 10,66% | (6,27%) | 3,08% |
| Acciones HB - CHF | 9,28% | (5,94%) | - |
| Acciones HB - NOK | 11,87% | (4,17%) | 4,64% |
| Acciones HB - SEK | 11,54% | (5,26%) | 4,11% |
| Acciones HB - USD | 13,72% | (3,52%) | - |
| Acciones HE - USD | 12,87% | (4,21%) | - |
| Acciones Y | - | (4,17%) | 5,50% |
| Acciones Z | - | (4,53%) | - |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AC | 6,87% | (7,91%) | (0,07%) |
| Acciones AI | 7,09% | (7,72%) | 0,13% |
| Acciones AP | 6,54% | (8,19%) | (0,37%) |
| Acciones BC | 6,87% | (7,92%) | (0,07%) |
| Acciones BF | 7,05% | (7,77%) | 0,15% |
| Acciones BI | 7,09% | (7,73%) | 0,13% |
| Acciones BP | 6,54% | (8,19%) | (0,37%) |
| Acciones E | 5,75% | (8,88%) | (1,12%) |
| Acciones HA - USD | 8,72% | (6,31%) | 0,38% |
| Acciones HB - CHF | 4,39% | (8,63%) | (0,63%) |
| Acciones HB - NOK | 7,03% | (6,83%) | 0,46% |
| Acciones HB - SEK | 6,57% | (7,91%) | (0,08%) |
| Acciones HB - USD | 8,70% | (6,32%) | 0,39% |
| Acciones HBC - GBP | 8,45% | (6,65%) | 0,59% |
| Acciones HB - CHF | 4,95% | (8,15%) | (0,12%) |
| Acciones HBI - GBP | 8,68% | - | - |
| Acciones HBI - NOK | 7,56% | (6,38%) | 1,00% |
| Acciones HBI - SEK | 7,12% | (7,43%) | 0,42% |
| Acciones HBI - USD | 9,29% | (5,85%) | 0,89% |
| Acciones HY - SEK | 7,63% | (6,99%) | 0,92% |
| Acciones Y | 7,60% | (7,29%) | 0,61% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | |
| | 3,28% | 0,08% | - |
| Acciones BI | 11,60% | (14,24%) | - |
| Acciones BP | 11,17% | (14,63%) | - |
| Acciones Y | 9,08% | (13,75%) | - |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | SONIA | SONIA | SONIA |
| | 4,69% | 1,40% | 0,05% |
| Acciones AI | 4,29% | (6,66%) | 12,33% |
| Acciones BC | 4,17% | (6,78%) | 12,21% |
| Acciones BD | 4,73% | (6,28%) | - |
| Acciones BI | 4,29% | (6,68%) | 12,32% |
| Acciones BP | 3,34% | (7,52%) | 11,30% |
| Nordea 1 - Global Climate y Environment Fund | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index |
| | 19,55% | (13,13%) | 31,96% |
| Acciones AC | 7,13% | (14,85%) | 34,43% |
| Acciones AI | 7,36% | (14,69%) | 34,73% |
| Acciones AP | 6,44% | (15,41%) | 33,57% |
| Acciones BC | 7,13% | (14,88%) | 34,43% |
| Acciones BF | 7,32% | (14,72%) | 34,60% |
| Acciones BI | 7,37% | (14,69%) | 34,70% |
| Acciones BP | 6,44% | (15,42%) | 33,56% |
| Acciones E | 5,65% | (16,06%) | 32,56% |
| Acciones HB - CHF | 4,29% | (15,80%) | 33,21% |
| Acciones HB - USD | 8,64% | (13,47%) | 34,57% |
| Acciones HBC - CHF | 4,97% | (15,25%) | 34,05% |
| Acciones HBC - GBP | 8,66% | (13,81%) | 35,06% |
| Acciones HB - CHF | 5,19% | (15,07%) | 34,35% |
| Acciones HBI - USD | 9,59% | (12,72%) | 35,75% |
| Acciones JI | 7,36% | (14,67%) | 34,73% |
| Acciones X | 8,30% | (13,96%) | - |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20% | - | - |
| Acciones AF | 17,09% | - | - |
| Acciones BC | 16,76% | - | - |
| Acciones BF | 17,00% | - | - |
| Acciones BI | 17,04% | - | - |
| Acciones BP | 15,72% | - | - |
| Acciones BQ | 16,11% | - | - |
| Acciones E | 14,87% | - | - |
| Acciones X | 18,07% | - | - |
| Acciones Y | 18,07% | - | - |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) |
| | 22,20% | (18,36%) | 18,54% |
| Acciones AP | - | (33,08%) | 6,34% |
| Acciones BC | 14,50% | (32,65%) | 6,94% |
| Acciones BF | 14,70% | (32,54%) | 7,11% |
| Acciones BI | 14,75% | (32,51%) | 7,16% |
| Acciones BP | 13,76% | (33,09%) | 6,32% |
| Acciones E | 12,91% | (33,59%) | 5,51% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) |
| | 22,20% | (18,36%) | 18,54% |
| Acciones BC | 24,37% | (19,61%) | 26,77% |
| Acciones BF | 24,60% | (19,47%) | 26,93% |
| Acciones BI | 24,64% | (19,44%) | 27,03% |
| Acciones BP | 23,26% | (20,20%) | 25,94% |
| Acciones BQ | 23,66% | - | - |
| Acciones E | 22,34% | (20,81%) | 24,99% |
| Acciones X | 25,74% | (18,73%) | 28,14% |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | Sin índice de referencia | Sin índice de referencia | Sin índice de referencia |
| | | - | - |
| Acciones BI | 2,58% | 2,23% | (0,36%) |
| Acciones BP | 1,88% | 1,34% | (1,25%) |
| Acciones X | 3,12% | 3,29% | 0,71% |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20% | - | - |
| Acciones BI | 21,10% | - | - |
| Acciones BP | 19,80% | - | - |
| Acciones Y | 22,21% | - | - |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index | ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index | ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index |
| | 13,96% | (12,71%) | 3,05% |
| Acciones BC | 12,90% | (12,96%) | 1,14% |
| Acciones BI | 13,15% | (12,79%) | 1,33% |
| Acciones BP | 12,56% | (13,21%) | 0,80% |
| Acciones E | 11,73% | (13,88%) | 0,12% |
| Acciones HBC - NOK | 10,72% | (14,09%) | 0,93% |
| Acciones HBI - EUR | 10,58% | (14,95%) | 0,39% |
| Acciones HBI - SEK | 10,59% | (14,86%) | 0,66% |
| Acciones HE - PLN | 13,47% | (10,84%) | (0,05%) |
| Acciones X | - | (12,10%) | 2,12% |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | |
| | 22,20% | (18,36%) | - |
| Acciones BC | 11,35% | (21,61%) | - |
| Acciones BF | 11,56% | (21,47%) | - |
| Acciones BI | 11,60% | (21,44%) | - |
| Acciones BP | 10,36% | (22,19%) | - |
| Acciones BQ | 10,72% | - | - |
| Acciones E | 9,53% | (22,78%) | - |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) | FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) | FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) |
| | 2,21% | (4,54%) | 14,48% |
| Acciones AI | 3,01% | (9,60%) | 13,51% |
| Acciones AP | 2,08% | (10,40%) | 12,47% |
| Acciones BC | 2,80% | (9,80%) | 13,14% |
| Acciones BF | 2,98% | (9,70%) | 13,45% |
| Acciones BI | 3,02% | (9,67%) | 13,49% |
| Acciones BP | 2,08% | (10,43%) | 12,34% |
| Acciones E | 1,33% | (11,12%) | 11,55% |
| Acciones HAI - EUR | 0,32% | (12,29%) | - |
| Acciones HB - CHF | (1,63%) | (12,59%) | 12,17% |
| Acciones MP | 2,08% | - | 9,11% |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | MSCI AC World - Net Return Index | MSCI AC World - Net Return Index | MSCI AC World - Net Return Index |
| | 18,06% | (13,02%) | 27,54% |
| Acciones AI | - | (23,28%) | - |
| Acciones BC | 25,79% | (23,44%) | 33,13% |
| Acciones BF | 26,01% | (23,31%) | 33,26% |
| Acciones BI | 26,06% | (23,28%) | 33,41% |
| Acciones BP | 25,10% | (23,86%) | 32,40% |
| Acciones E | 24,17% | (24,43%) | 31,41% |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index |
| | 19,55% | (13,13%) | 31,96% |
| Acciones BC | 16,21% | (13,77%) | 27,96% |
| Acciones BI | 16,45% | (13,59%) | 28,23% |
| Acciones BP | 16,03% | (13,90%) | 27,78% |
| Acciones E | 15,16% | (14,54%) | 26,82% |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index | FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index | FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index |
| | 9,68% | (25,09%) | 26,09% |
| Acciones AI | 10,20% | - | - |
| Acciones AP | 9,32% | (27,43%) | 30,61% |
| Acciones BC | 9,98% | (27,10%) | 31,35% |
| Acciones BF | 10,16% | (26,98%) | 31,56% |
| Acciones BI | 10,21% | (26,95%) | 31,63% |
| Acciones BP | 9,37% | (27,50%) | 30,64% |
| Acciones E | 8,55% | (28,04%) | 29,66% |
| Acciones HBC - CHF | 5,08% | - | - |
| Acciones HBC - EUR | 7,09% | - | - |
| Acciones HB - CHF | 5,29% | - | - |
| Acciones HBI - EUR | 7,33% | - | - |
| Acciones JI | 6,73% | (26,93%) | - |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|---|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | MSCI World Small Cap Index (Net Return) | MSCI World Small Cap Index (Net Return) | MSCI World Small Cap Index (Net Return) |
| | 15,76% | (18,71%) | 15,42% |
| Acciones AP | 16,87% | - | - |
| Acciones BC | 17,53% | (21,77%) | 15,07% |
| Acciones BF | 13,35% | - | - |
| Acciones BI | 17,78% | (21,98%) | 15,79% |
| Acciones BP | 16,88% | (22,57%) | 14,92% |
| Acciones E | 16,01% | (23,15%) | 14,05% |
| Acciones HB - EUR | 13,94% | - | - |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) |
| | 22,20% | (18,36%) | 18,54% |
| Acciones BC | 16,26% | (19,76%) | (0,91%) |
| Acciones BF | 16,46% | (19,62%) | - |
| Acciones BI | 16,51% | (19,59%) | (0,70%) |
| Acciones BP | 15,22% | (20,35%) | (1,50%) |
| Acciones BQ | 15,60% | - | - |
| Acciones E | 14,36% | (20,96%) | (2,24%) |
| Acciones X | - | (18,89%) | 0,25% |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20% | - | - |
| Acciones BC | 10,40% | - | - |
| Acciones BI | 10,64% | - | - |
| Acciones BP | 9,42% | - | - |
| Acciones E | 8,66% | - | - |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) | 70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) | 70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) |
| | 14,15% | (7,21%) | 23,05% |
| Acciones AC | 8,34% | (1,27%) | 28,90% |
| Acciones AI | 8,57% | - | 29,20% |
| Acciones AP | 7,75% | (1,81%) | 28,18% |
| Acciones BC | 8,34% | (1,31%) | 28,94% |
| Acciones BF | 8,51% | (1,01%) | 29,09% |
| Acciones BI | 8,58% | (1,10%) | 29,20% |
| Acciones BN | 8,47% | - | - |
| Acciones BP | 7,75% | (1,81%) | 28,20% |
| Acciones E | 6,94% | (2,57%) | 27,23% |
| Acciones HB - USD | 9,75% | 0,03% | 29,03% |
| Acciones HY - SEK | - | (0,07%) | - |
| Acciones X | 9,64% | (0,13%) | 30,44% |
| Acciones Y | 9,64% | (0,13%) | 30,48% |
| Acciones Z | 8,96% | (0,75%) | 29,64% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|---|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M | 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M | 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M |
| | 15,50% | (12,48%) | 15,72% |
| Acciones AI | 9,51% | (6,68%) | 21,49% |
| Acciones AP | 8,67% | (7,41%) | 20,60% |
| Acciones BC | 9,28% | (6,94%) | 21,24% |
| Acciones BI | 9,51% | (6,73%) | 21,49% |
| Acciones BP | 8,68% | (7,42%) | 20,59% |
| Acciones E | 7,87% | (8,12%) | 19,72% |
| Acciones HB - NOK | 8,85% | (6,53%) | 21,14% |
| Acciones HB - SEK | 8,49% | (7,57%) | 20,73% |
| Acciones HE - PLN | 11,93% | (2,80%) | 20,56% |
| Acciones HX - USD | - | (3,32%) | 23,76% |
| Acciones HY - SEK | - | (5,95%) | - |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) |
| | 22,20% | (18,36%) | 18,54% |
| Acciones AF | 17,04% | (17,27%) | 14,43% |
| Acciones AP | 16,09% | (17,95%) | 13,52% |
| Acciones BC | 16,84% | (17,44%) | 14,25% |
| Acciones BF | 17,04% | (17,30%) | 14,43% |
| Acciones BI | 17,09% | (17,27%) | 14,49% |
| Acciones BP | 16,09% | (17,97%) | 13,51% |
| Acciones E | 15,22% | (18,59%) | 12,66% |
| Acciones HA - EUR | 13,26% | (20,57%) | 12,36% |
| Acciones X | 18,12% | (16,55%) | 15,49% |
| Acciones Y | 18,12% | (16,54%) | 15,49% |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index y 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index | | |
| | 6,01% | - | - |
| Acciones BC | 3,42% | - | - |
| Acciones BF | 3,56% | - | - |
| Acciones BI | 3,54% | - | - |
| Acciones BP | 2,51% | - | - |
| Acciones BQ | 2,83% | - | - |
| Acciones E | 1,73% | - | - |
| Acciones Y | 4,60% | - | - |
| Acciones Z | 4,07% | - | - |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20% | - | - |
| Acciones BC | 12,44% | - | - |
| Acciones BF | 12,47% | - | - |
| Acciones BI | 12,58% | - | - |
| Acciones BP | 11,78% | - | - |
| Acciones BQ | 12,01% | - | - |
| Acciones E | 10,99% | - | - |
| Acciones X | 13,75% | - | - |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|---|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c) | <i>Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR</i> | <i>Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR</i> | |
| Acciones AQ | 6,57% | (18,57%) | - |
| Acciones BC | - | (19,84%) | - |
| Acciones BF | 5,91% | (19,95%) | - |
| Acciones BI | 6,10% | - | - |
| Acciones BP | 6,14% | (19,78%) | - |
| Acciones BQ | 5,70% | (20,12%) | - |
| Acciones E | 5,96% | (19,94%) | - |
| Acciones HAQ - SEK | - | (20,65%) | - |
| Acciones HBI - NOK | - | (19,64%) | - |
| Acciones HBI - SEK | 6,69% | (18,61%) | - |
| Acciones HBQ - NOK | 6,11% | - | - |
| Acciones HBQ - SEK | 6,44% | (18,77%) | - |
| Acciones X | 5,91% | (19,67%) | - |
| Acciones Y | 6,54% | (19,48%) | - |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> |
| Acciones BC | 20,92% | (7,74%) | 26,64% |
| Acciones BI | 22,51% | (13,40%) | 35,19% |
| Acciones BP | 22,78% | (13,22%) | 35,48% |
| Acciones E | 21,67% | (13,99%) | 34,26% |
| Acciones X | 20,75% | (14,64%) | 33,25% |
| Acciones Y | 12,55% | - | - |
| Acciones Z | 24,29% | (12,15%) | 37,16% |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> |
| Acciones BF | 12,94% | (11,37%) | 3,04% |
| Acciones BI | 11,29% | (11,18%) | - |
| Acciones BP | 11,33% | (11,15%) | 5,45% |
| Acciones E | 10,76% | (11,60%) | 4,91% |
| Acciones HB - EUR | 9,94% | (12,25%) | 4,13% |
| Acciones HB - NOK | 8,47% | (13,62%) | 4,05% |
| Acciones HB - SEK | 8,77% | (12,50%) | 4,79% |
| Acciones HBI - EUR | 8,41% | (13,43%) | 4,26% |
| Acciones HBI - NOK | 9,02% | (13,17%) | 4,55% |
| Acciones HY - EUR | 9,33% | (12,06%) | 5,30% |
| Acciones Z | 9,82% | (12,52%) | 5,38% |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> |
| Acciones AP | 27,76% | 17,02% | (0,47%) |
| Acciones BC | 26,26% | 19,28% | (5,12%) |
| Acciones BF | 26,83% | 19,82% | - |
| Acciones BI | 27,06% | 20,01% | (4,59%) |
| Acciones BP | 27,11% | 20,07% | (4,46%) |
| Acciones E | 26,20% | 19,26% | (5,22%) |
| Acciones HE - PLN | 25,26% | 18,32% | (5,88%) |
| Acciones Z | 29,84% | 25,23% | (5,38%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|---|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> |
| | 3,94% | (4,30%) | (1,38%) |
| Acciones AC | 2,21% | (1,09%) | - |
| Acciones AI | 2,43% | (0,88%) | (0,54%) |
| Acciones AP | 2,06% | (1,24%) | (0,90%) |
| Acciones BC | 2,22% | (1,10%) | (0,74%) |
| Acciones BF | 2,40% | (0,93%) | (0,58%) |
| Acciones BI | 2,43% | (0,89%) | (0,53%) |
| Acciones BN | 2,35% | (0,97%) | - |
| Acciones BP | 2,06% | (1,24%) | (0,89%) |
| Acciones E | 1,30% | (1,98%) | (1,63%) |
| Acciones HAI - GBP | 4,10% | 0,71% | 0,04% |
| Acciones HB - CHF | 0,02% | (1,68%) | (1,10%) |
| Acciones HB - NOK | 2,53% | 0,43% | (0,17%) |
| Acciones HB - SEK | 2,10% | (0,72%) | (0,66%) |
| Acciones HB - USD | 4,07% | 0,70% | (0,10%) |
| Acciones HBC - CHF | 0,18% | (1,54%) | (0,96%) |
| Acciones HBC - NOK | - | 0,58% | - |
| Acciones HBC - SEK | - | (0,56%) | - |
| Acciones HBC - USD | 4,23% | 0,84% | 0,04% |
| Acciones HBF - SEK | - | (0,37%) | (0,36%) |
| Acciones HB - CHF | 0,39% | (1,32%) | (0,76%) |
| Acciones HBI - SEK | 2,46% | (0,41%) | (0,13%) |
| Acciones HBI - USD | 4,56% | 1,10% | 0,24% |
| Acciones Y | 2,71% | (0,61%) | - |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | <i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i> | <i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i> | <i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i> |
| | 5,01% | 1,46% | 0,05% |
| Acciones AC | - | (2,61%) | 2,30% |
| Acciones AP | 7,96% | (2,88%) | 1,98% |
| Acciones BC | 8,29% | (2,67%) | 2,42% |
| Acciones BI | 8,53% | (2,43%) | 2,53% |
| Acciones BP | 7,97% | (2,95%) | 2,04% |
| Acciones E | 7,16% | (3,67%) | 1,33% |
| Acciones HA - EUR | 5,80% | (4,94%) | 1,17% |
| Acciones HAC - EUR | - | (4,72%) | 1,58% |
| Acciones HAI - EUR | 6,35% | (4,46%) | 1,67% |
| Acciones HB - EUR | 5,78% | (5,05%) | 1,32% |
| Acciones HB - SEK | 5,86% | (4,75%) | 1,59% |
| Acciones HBF - EUR | 6,32% | (4,52%) | 1,79% |
| Acciones HBI - EUR | 6,37% | (4,59%) | 1,80% |
| Acciones HBI - NOK | 6,74% | (3,17%) | 2,53% |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) | <i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i> |
| | 12,18% | (14,95%) | 27,63% |
| Acciones AC | 5,29% | (10,19%) | 27,26% |
| Acciones AP | 4,72% | (10,69%) | 26,60% |
| Acciones BC | 5,31% | (10,20%) | 27,27% |
| Acciones BI | 5,54% | (10,03%) | 27,58% |
| Acciones BP | 4,73% | (10,71%) | 26,62% |
| Acciones E | 3,95% | (11,37%) | 25,66% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | Carnegie Small CSX Return Nordic | Carnegie Small CSX Return Nordic | Carnegie Small CSX Return Nordic |
| | 10,39% | (28,09%) | 31,18% |
| Acciones AP | 10,47% | (21,74%) | 28,05% |
| Acciones BC | 10,92% | (21,45%) | 28,58% |
| Acciones BI | 11,16% | (21,29%) | 28,86% |
| Acciones BP | 10,48% | (21,76%) | 28,05% |
| Acciones E | 9,65% | (22,34%) | 27,10% |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index | MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index | MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index |
| | 12,18% | (14,95%) | 27,63% |
| Acciones AF | - | (12,03%) | - |
| Acciones AP | 0,09% | - | - |
| Acciones BC | 0,75% | (12,24%) | 21,68% |
| Acciones BF | 0,94% | (12,07%) | 22,16% |
| Acciones BI | 0,97% | (12,06%) | 21,93% |
| Acciones BP | 0,10% | (12,81%) | 20,89% |
| Acciones E | (0,64%) | (13,46%) | 19,99% |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index |
| | 13,44% | (11,22%) | 5,36% |
| Acciones BC | 10,29% | (10,69%) | 5,64% |
| Acciones BI | 10,52% | (10,51%) | 5,87% |
| Acciones BP | 9,96% | (10,95%) | 5,32% |
| Acciones E | 9,14% | (11,63%) | 4,54% |
| Acciones HB - EUR | 7,66% | (12,97%) | 4,45% |
| Acciones HB - SEK | 7,60% | (12,79%) | 4,73% |
| Acciones HBI - EUR | 8,20% | (12,52%) | 4,98% |
| Acciones HY - DKK | 8,64% | (11,93%) | 5,80% |
| Acciones HY - SEK | - | (11,66%) | - |
| Acciones MX | 11,34% | (14,51%) | 0,83% |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index |
| | 13,44% | (11,22%) | 5,36% |
| Acciones BC | 9,96% | (11,49%) | 2,46% |
| Acciones BI | 10,19% | (11,34%) | 2,68% |
| Acciones BP | 9,63% | (11,72%) | 2,26% |
| Acciones HAF - SEK | 7,80% | (13,06%) | 2,03% |
| Acciones HB - EUR | 7,36% | (13,69%) | 1,38% |
| Acciones HB - NOK | 7,65% | (12,61%) | 2,17% |
| Acciones HB - SEK | 7,28% | (13,49%) | 1,65% |
| Acciones HBF - EUR | 7,86% | (13,30%) | 1,78% |
| Acciones HBF - NOK | 8,16% | (12,20%) | 2,50% |
| Acciones HBF - SEK | 7,81% | (13,09%) | 2,02% |
| Acciones HBI - EUR | 7,89% | (13,26%) | 1,82% |
| Acciones HBI - NOK | 8,36% | (12,23%) | 2,52% |
| Acciones HBI - SEK | 7,82% | (13,04%) | 2,07% |
| Acciones HX - NOK | - | (11,50%) | - |
| Acciones HX - SEK | 8,67% | (12,40%) | 2,90% |
| Acciones HY - DKK | 8,33% | (12,67%) | 2,69% |
| Acciones HY - EUR | 8,71% | (12,60%) | 2,69% |
| Acciones HY - SEK | 8,67% | - | - |
| Acciones X | - | (10,64%) | 3,54% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | Russell 3000 - Net Return Index | Russell 3000 - Net Return Index | Russell 3000 - Net Return Index |
| | 25,36% | (19,59%) | 25,17% |
| Acciones AF | 21,81% | (18,89%) | - |
| Acciones AI | 21,86% | (18,87%) | 23,26% |
| Acciones AP | 20,81% | (19,56%) | 22,21% |
| Acciones BC | 21,60% | (19,06%) | 22,99% |
| Acciones BF | 21,82% | (18,92%) | 23,16% |
| Acciones BI | 21,86% | (18,89%) | 23,25% |
| Acciones BP | 20,81% | (19,59%) | 22,20% |
| Acciones E | 19,91% | (20,19%) | 21,28% |
| Acciones HA - EUR | 17,97% | (22,06%) | 21,00% |
| Acciones HB - EUR | 17,97% | (22,09%) | 21,01% |
| Acciones HBC - EUR | 18,73% | (21,58%) | 21,78% |
| Acciones HB - CHF | 16,73% | (21,51%) | 21,78% |
| Acciones X | 22,93% | (18,18%) | 24,33% |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index | Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index <i>(nombre del valor de referencia modificado en agosto de 2022)</i> | Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index |
| | 2,56% | (4,05%) | (2,69%) |
| Acciones AC | 3,35% | (4,47%) | (1,98%) |
| Acciones AP | 3,14% | (4,66%) | (2,16%) |
| Acciones BC | 3,34% | (4,48%) | (1,97%) |
| Acciones BI | 3,56% | (4,28%) | (1,76%) |
| Acciones BP | 3,14% | (4,67%) | (2,16%) |
| Acciones E | 2,37% | (5,38%) | (2,89%) |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index | Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index | Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index |
| | 11,19% | (7,09%) | 21,14% |
| Acciones AP | 10,51% | (8,04%) | 22,22% |
| Acciones BC | 11,15% | (7,56%) | 22,88% |
| Acciones BI | 11,39% | (7,36%) | 23,13% |
| Acciones BP | 10,54% | (8,06%) | 22,20% |
| Acciones E | 9,72% | (8,75%) | 21,29% |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN | 50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN | 50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN |
| | 4,61% | 1,75% | 0,63% |
| Acciones AC | 5,49% | 1,22% | 0,86% |
| Acciones AP | 5,49% | 1,23% | 0,85% |
| Acciones BC | 5,48% | 1,22% | 0,85% |
| Acciones BI | 5,61% | 1,33% | 0,96% |
| Acciones BP | 5,49% | 1,23% | 0,85% |
| Acciones E | 4,70% | 0,47% | 0,10% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|---|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) | JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs | | |
| | 5,37% | - | - |
| Acciones BC | 5,48% | - | - |
| Acciones BF | 5,53% | - | - |
| Acciones BI | 5,59% | - | - |
| Acciones BP | 5,17% | - | - |
| Acciones BQ | 5,42% | - | - |
| Acciones E | 4,38% | - | - |
| Acciones HBF - SEK | 5,57% | - | - |
| Acciones HBQ - NOK | 5,84% | - | - |
| Acciones HBQ - SEK | 5,40% | - | - |
| Acciones Y | 5,97% | - | - |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) | 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) | 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) |
| | 8,91% | (16,09%) | (2,54%) |
| Acciones AX | 12,35% | (5,19%) | 9,07% |
| Acciones BC | 10,51% | (6,06%) | 7,42% |
| Acciones BF | 11,04% | (6,30%) | 7,78% |
| Acciones BI | 10,75% | (5,87%) | 7,66% |
| Acciones BP | 9,75% | (6,72%) | 6,68% |
| Acciones E | 8,93% | (7,42%) | 5,88% |
| Acciones X | 12,34% | (4,80%) | 8,87% |
| Acciones Y | 12,34% | (5,21%) | 9,08% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28% | 0,08% | (0,56%) |
| Acciones AC | 2,38% | (8,27%) | 11,56% |
| Acciones AI | 2,60% | (8,06%) | 11,75% |
| Acciones AP | 1,82% | (8,74%) | 10,88% |
| Acciones BC | 2,38% | (8,24%) | 11,45% |
| Acciones BD | 2,96% | (7,72%) | 12,09% |
| Acciones BI | 2,60% | (8,06%) | 11,70% |
| Acciones BN | 2,51% | (8,14%) | - |
| Acciones BP | 1,82% | (8,77%) | 10,88% |
| Acciones E | 1,06% | (9,45%) | 10,04% |
| Acciones HA - NOK | 2,25% | (7,41%) | 11,81% |
| Acciones HAC - GBP | 3,87% | (6,95%) | 12,17% |
| Acciones HAI - GBP | 4,08% | (6,79%) | 12,43% |
| Acciones HAI - USD | 4,71% | (6,12%) | 12,55% |
| Acciones HAX - CAD | 5,10% | (5,42%) | - |
| Acciones HB - CHF | (0,28%) | (9,16%) | 10,56% |
| Acciones HB - NOK | 2,26% | (7,44%) | 11,81% |
| Acciones HB - SEK | 1,83% | (8,51%) | 11,13% |
| Acciones HB - SGD | 2,46% | (6,97%) | 11,90% |
| Acciones HB - USD | 3,89% | (6,86%) | 11,71% |
| Acciones HBC - CHF | 0,27% | (8,66%) | 11,15% |
| Acciones HBC - GBP | 3,88% | (6,91%) | 12,16% |
| Acciones HBC - USD | 4,47% | (6,35%) | 12,30% |
| Acciones HB - CHF | 0,48% | (8,47%) | 11,38% |
| Acciones HBI - GBP | 4,09% | (6,76%) | 12,39% |
| Acciones HBI - NOK | 3,02% | (6,74%) | 12,62% |
| Acciones HBI - SEK | - | (7,79%) | 11,94% |
| Acciones HBI - SGD | 3,24% | (6,25%) | 12,73% |
| Acciones HBI - USD | 4,69% | (6,17%) | 12,56% |
| Acciones HE - PLN | 4,99% | (3,87%) | 10,95% |
| Acciones HM - AUD | 2,40% | (7,86%) | 11,59% |
| Acciones - HM GBP | 3,29% | (7,65%) | 11,52% |
| Acciones HM - SGD | 2,45% | (7,20%) | 11,90% |
| Acciones HM - USD | 3,88% | (7,09%) | 11,68% |
| Acciones ME | 1,05% | (9,67%) | 10,03% |
| Acciones MP | 1,81% | (9,02%) | 10,94% |
| Acciones X | 3,60% | (7,19%) | 12,85% |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index | JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index | JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index |
| | 4,47% | (11,74%) | (1,48%) |
| Acciones AC | 5,77% | (12,43%) | (1,97%) |
| Acciones AP | 5,56% | (12,61%) | (2,17%) |
| Acciones BC | 5,77% | (12,43%) | (1,97%) |
| Acciones BI | 6,00% | (12,25%) | (1,78%) |
| Acciones BP | 5,56% | (12,61%) | (2,17%) |
| Acciones E | 4,77% | (13,26%) | (2,90%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|--|--|--|--|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y | 75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y | 75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y |
| Acciones AP | 3,59% | (0,86%) | (0,22%) |
| Acciones BC | 5,00% | (1,72%) | (0,00%) |
| Acciones BI | 4,99% | (1,72%) | 0,01% |
| Acciones BP | 5,11% | (1,61%) | 0,11% |
| Acciones E | 5,00% | (1,72%) | 0,01% |
| | 4,21% | (2,46%) | (0,74%) |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | Bloomberg Capital US Credit Index | Bloomberg Capital US Credit Index | Bloomberg Barclays Capital US Credit Index |
| | <i>(nombre del valor de referencia modificado en agosto de 2022)</i> | | |
| | 8,18% | (15,26%) | (1,08%) |
| Acciones AI | 7,95% | (16,69%) | (0,87%) |
| Acciones AP | 7,45% | (17,05%) | (1,32%) |
| Acciones BC | 7,72% | (16,85%) | (1,06%) |
| Acciones BF | 7,91% | (16,72%) | (0,92%) |
| Acciones BI | 7,95% | (16,69%) | (0,87%) |
| Acciones BP | 7,45% | (17,07%) | (1,33%) |
| Acciones E | 6,65% | (17,67%) | (2,04%) |
| Acciones HA - EUR | 5,12% | (18,84%) | (2,15%) |
| Acciones HAI - EUR | 5,60% | (18,47%) | (1,72%) |
| Acciones HAI - GBP | 7,18% | (17,40%) | (0,92%) |
| Acciones HB - CHF | 3,03% | (19,28%) | (2,46%) |
| Acciones HB - EUR | 5,12% | (18,88%) | (2,17%) |
| Acciones HB - SEK | 5,00% | (18,59%) | (1,95%) |
| Acciones HBC - EUR | 5,38% | (18,69%) | (1,87%) |
| Acciones HBF - EUR | 5,56% | (18,56%) | (1,71%) |
| Acciones HB - CHF | 3,41% | (18,90%) | (2,04%) |
| Acciones HBI - EUR | 5,60% | (18,54%) | (1,67%) |
| Acciones HBI - GBP | 7,17% | (17,33%) | (1,03%) |
| Acciones HBI - NOK | 5,94% | (17,31%) | (0,94%) |
| Acciones HBI - SEK | 5,50% | (18,24%) | (1,47%) |
| Acciones HE - PLN | 8,34% | (14,22%) | (2,13%) |
| Acciones X | - | (16,26%) | (0,37%) |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | Bloomberg Capital US Credit Index | Bloomberg Capital US Credit Index | - |
| | 8,18% | (15,26%) | (1,08%) |
| Acciones BC | 6,84% | (16,48%) | (1,39%) |
| Acciones BI | 7,07% | (16,33%) | (1,28%) |
| Acciones BP | 6,56% | (16,70%) | (1,65%) |
| Acciones HAF - SEK | 4,61% | (17,85%) | (1,92%) |
| Acciones HB - EUR | 4,26% | (18,50%) | (2,55%) |
| Acciones HB - NOK | 4,61% | (17,30%) | (1,69%) |
| Acciones HB - SEK | 4,16% | (18,21%) | (2,32%) |
| Acciones HBF - EUR | 4,69% | (18,17%) | (2,12%) |
| Acciones HBF - NOK | 5,04% | (16,95%) | (1,30%) |
| Acciones HBF - SEK | 4,62% | (17,87%) | (1,93%) |
| Acciones HBI - EUR | 4,68% | (18,13%) | (2,09%) |
| Acciones HBI - NOK | 5,08% | (16,90%) | (1,27%) |
| Acciones HBI - SEK | 4,65% | (17,84%) | - |
| Acciones HX - NOK | 5,63% | (16,50%) | - |
| Acciones HY - EUR | 5,28% | (17,71%) | (1,61%) |
| Acciones X | 7,61% | (15,89%) | (0,75%) |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

| Nombre del subfondo y clases de acciones* | Nombre del valor de referencia y rentabilidad por periodos % | | |
|---|--|---|---|
| | Rentabilidad anual del fondo por periodos % (**) (nota 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index | ICE BofA US High Yield Index |
| | 13,44% | (11,22%) | 5,36% |
| Acciones AI | 11,57% | (10,85%) | 3,67% |
| Acciones BC | 11,36% | (11,05%) | 3,43% |
| Acciones BI | 11,58% | (10,85%) | 3,68% |
| Acciones BP | 11,01% | (11,29%) | 3,13% |
| Acciones E | 10,19% | (11,97%) | 2,36% |
| Acciones HB - EUR | 8,68% | (13,27%) | 2,18% |
| Acciones HB - NOK | 8,97% | (12,23%) | 3,01% |
| Acciones HB - SEK | 8,60% | (13,11%) | 2,48% |
| Acciones HBI - EUR | 9,24% | (12,99%) | 2,74% |
| Acciones HBI - SEK | 9,17% | (12,70%) | 3,08% |
| Acciones HE - PLN | 12,00% | (8,58%) | 2,31% |
| Acciones HX - EUR | 10,04% | (12,20%) | 3,53% |
| Acciones HX - NOK | 10,37% | (11,11%) | 4,33% |
| Acciones HY - DKK | 9,69% | (12,27%) | 3,54% |
| Acciones X | 12,43% | (10,17%) | 4,42% |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index | ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index | ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index |
| | 5,01% | 1,46% | 0,05% |
| Acciones AC | 3,94% | (12,56%) | 0,26% |
| Acciones AD | - | (12,24%) | 0,62% |
| Acciones AI | 4,17% | (12,37%) | 0,46% |
| Acciones AP | 3,48% | (12,94%) | (0,20%) |
| Acciones BC | 3,95% | (12,58%) | 0,26% |
| Acciones BD | 4,32% | (12,26%) | 0,62% |
| Acciones BI | 4,17% | (12,40%) | 0,46% |
| Acciones BP | 3,47% | (12,97%) | (0,19%) |
| Acciones E | 2,70% | (13,62%) | (0,94%) |
| Acciones HA - EUR | 1,27% | (14,73%) | (1,01%) |
| Acciones HA - GBP | 2,79% | (13,49%) | (0,37%) |
| Acciones HAD - EUR | 2,03% | (14,04%) | (0,24%) |
| Acciones HAD - GBP | 4,30% | (12,78%) | 0,43% |
| Acciones HAI - EUR | 1,93% | (14,18%) | (0,37%) |
| Acciones HAI - GBP | 3,44% | (12,94%) | 0,27% |
| Acciones HB - EUR | 1,26% | (14,75%) | (1,05%) |
| Acciones HBC - EUR | 1,73% | (14,37%) | (0,59%) |
| Acciones HBD - EUR | 1,99% | (14,06%) | (0,24%) |
| Acciones HB - CHF | (0,17%) | (14,57%) | (0,66%) |
| Acciones HBI - EUR | 1,94% | (14,20%) | (0,39%) |
| Acciones HE - EUR | 0,52% | (15,39%) | (1,76%) |
| Acciones MI | 4,17% | (12,75%) | 0,46% |

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.

No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Organización

Domicilio social

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad

| | |
|--|---|
| Anouk Agnes Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 21 de abril de 2023) | Anouk Agnes es una consejera independiente que, entre otros puestos, ha desempeñado el de asesora económica del primer ministro de Luxemburgo. |
| Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca | Brian Stougård Jensen es responsable de Oficinas de Productos de Nordea Asset Management. Anteriormente se ocupó de codirigir el departamento de Producto y operaciones, hasta septiembre de 2019, y antes fue responsable de la Oficina de Productos y de la Oficina de Desarrollo desde 2013. Trabaja en Nordea Asset Management desde 2000. |
| Christophe Girondel Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo | Christophe Girondel es responsable de Distribución Institucional y Mayorista de Nordea Asset Management desde 2006 y pasó a ser responsable de Distribución Institucional y Mayorista cuyo el departamento de Distribución Mundial de Fondos se fusionó con el de Clientes Institucionales en 2014. Cuenta con 20 años de experiencia y se encarga de supervisar las actividades de distribución, lo que incluye las relacionadas con el producto, el marketing y las ventas. |
| Claude Kremer Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo | Claude Kremer es consejero independiente, socio fundador del bufete de abogados Arendt & Medernach y responsable de la unidad empresarial de gestión de inversiones de la empresa. Es miembro del colegio de abogados de Luxemburgo desde 1982. |
| Henrika Vikman Helsinki Finlyia (desde el 21 de abril de 2023) | Henrika Vikman es CEO de NIM AB y responsable de gobernanza de Nordea Asset Management. Se incorporó a Nordea en 2014 como responsable de Cumplimiento Normativo y fue nombrada CEO de Nordea Funds Ltd. en 2015. |
| Lars Eskesen Copenhague Dinamarca (hasta el 21 de abril de 2023) | Se ha retirado tras una carrera profesional de 28 años en el sector financiero. Ha sido, sucesivamente, miembro del Consejo de Administración de Sparekassen SDS, Consejero Delegado de Sparekassen SDS y Consejero Delegado adjunto de Unibank A/S. Fue miembro durante 7 años del Consejo de la Asociación de Banca Europea. Lars Eskesen es actualmente Presidente del Consejo de Nordea Invest. |
| Sheenagh Gordon-Hart Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo | Sheenagh Gordon-Hart es consejera independiente, socia de la luxemburguesa «The Directors' Office S.A.», con consejeros independientes con muchos años de experiencia y consejera no ejecutiva. |

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

| | |
|---|---|
| Ana Maria Guzman Quintana Madrid España | Ana Guzmán Quintana es consejera independiente, socia y miembro del Consejo de administración de Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Portocolom AV es una sociedad de gestión de inversiones española regulada y supervisada por la CNMV que se centra en la sostenibilidad, el asesoramiento de inversiones ASG y de impacto y la gestión discrecional que presta servicio a clientes institucionales, entidades benéficas y sin ánimo de lucro y empresas UHNW. Es directora de inversiones y responsable de Inversiones de Impacto. |
| Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca | Brian Stougård Jensen es responsable de Oficinas de Productos de Nordea Asset Management. Anteriormente se ocupó de codirigir el departamento de Producto y operaciones, hasta septiembre de 2019, y antes fue responsable de la Oficina de Productos y de la Oficina de Desarrollo desde 2013. Trabaja en Nordea Asset Management desde 2000. |
| Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo | Graham Goodhew es un consejero independiente, jubilado en 2016 como consejero y responsable de dirección de JP Morgan Asset Management en Luxemburgo tras una trayectoria de más de 40 años dedicado a los servicios financieros. Cuenta con experiencia en auditoría interna, gestión de riesgos y gobierno corporativo, así como en la distribución de fondos y la gestión de inversiones. |
| Nils Bolmstry Estocolmo Suecia | Nils Bolmstry es responsable de Nordea Asset Management y CEO de Nordea Asset Management Holding AB desde el 1 de enero de 2017. Se incorporó a Nordea en 2012 a un puesto como responsable de Productos y Operaciones en Gestión de Activos para posteriormente convertirse en responsable de Nordea Life & Pensions en 2015. |

Organización (continuación)

"Conducting Officers" de la Sociedad Gestora

Antoine Sineau Director de conformidad, Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Christophe Wadeux Responsable de Gestión del Riesgo, Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Maria Ekqvist Responsable de Legal y Governance Operations, Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Helsinki (Finlyia)

Markku Kotisalo Responsable de administración del fondo, Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sinor Chhor Director Ejecutivo, Nordea Investment Funds S.A.
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Organización (continuación)

Gestora de inversiones:

Con el consentimiento de la SICAV y la CSSF, la sociedad gestora ha delegado la gestión de la cartera en NordeaInvestment Management AB (incluidas sus filiales).

Con la autorización de la sociedad gestora, la gestora de inversiones ha designado a varias subgestoras de inversiones que se enumeran a continuación:

Gestora de inversiones contratada por la Sociedad Gestora

Nordea Investment Management AB (incluidas sus filiales).

Mäster Samuelsgatan 21, M540
Estocolmo 10571, Suecia

Entidades subgestoras de inversiones y subasesoras de inversiones contratadas por la gestora de inversiones

Subgestoras de inversiones

| | |
|---|---|
| Aegon USA Investment Management, LLC | 6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, EE.UU. |
| Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S | Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Dinamarca |
| CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC | 201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, EE.UU. |
| DoubleLine Capital LP | 333 S. Gry Ave., 18th Floor Los Ángeles, CA 90071, EE.UU. |
| Duff & Phelps Investment Management | 200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, EE.UU. |
| GW&K Investment Management LLC | 222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, EE.UU. |
| Itaú USA Asset Management Inc. | 767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, EE.UU. |
| Loomis, Sayles & Company, LP | c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, EE.UU. |
| MacKay Shields LLC | 1345 Avenue of the Americas Nueva York, NY 10105, EE.UU. |
| 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, Singapur 048424 |
| Metlife Investment Management, LLC | 1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, EE.UU. |
| River Road Asset Management LLC (finalizado el 14/12/2023) | 462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, EE.UU. |
| Rockefeller & Co. LLC | 45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, EE.UU. |

Gestión y administración

Sociedad Gestora

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Sitio web: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Depositario

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de administración

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Sitio web: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Autorizaciones de comercialización pública

Nordea 1, SICAV está autorizada total o parcialmente para la comercialización pública en los países siguientes:

| | | |
|-----------|---------------------------|--------------|
| Austria | Gran Ducado de Luxemburgo | España |
| Bélgica | Irlyá | Suecia |
| Dinamarca | Italia | Suiza |
| Estonia | Letonia | Países Bajos |
| Finlyia | Lituania | |
| Francia | Noruega | |
| Alemania | Polonia | |

Para obtener información pormenorizada sobre las autorizaciones de comercialización pública y una lista completa de países, contacte con la Sociedad Gestora en la dirección arriba indicada.

Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo

Austria

Agente de instalaciones

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Viena,
Austria
E-mail: foreignfunds0540@erstebank.at
Fax +43 50100 9 12139

Dinamarca

Agente representante

Nordea Danmark
Grønjobsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Dinamarca
Tel. +45 5547 0000

Estonia

Agente representante

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallin,
Estonia
Tel +372 6283 300
Fax +372 6283 201

Francia

Corresponsal central

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge (Francia)
Tel +33 1 41 89 70 00
Fax +33 1 41 89 70 05

Irlyá

Agente de instalaciones

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irlyá

Italia

Agente de pagos

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milán,
Italia
Tel +39 02 3211-7001/ 7002
Fax: +39 02 8796 9964

Italia

Agente de pagos

Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milán,
Italia
Tel +39 02 89 628 301
Fax: +39 02 89 628 240

Italia

Agente de pagos

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milán,
Italia
Tel +39 02 9178 4661
Fax +39 02 9178 3059

Italia

Agente de pagos

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italia
Tel +39 015 3501 997
Fax +39 2433 964

Italia

Agente de pagos

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT- 53100 Siena,
Italia
Tel +39 0577 294111

Italia

Agente de pagos

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milán,
Italia
Tel +39 02721 74401
Fax +39 02721 74454

Letonia

Agente representante

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
LV-1013 Riga,
Letonia
Tel +371 67 096 096
Fax +371 67 005 622

Lituania

Agente representante

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21 A
LT-03601 Vilna,
Lituania
Tel +370 5 2 361 361
Fax +370 5 2 361 362

España

Agente representante

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid,
España
Tel +34 91 270 95 00
Fax +34 91 308 65 67

Agente de pagos en Portugal

Agente de pagos

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisboa, Portugal
Tel +351 218 839 252

Con arreglo a la legislación y la costumbre en Italia, las acciones del fondo podrán distribuirse a través de un agente de pagos por medio de un plan de ahorro. Los inversores minoristas residentes en Italia pueden dar indicaciones a un agente de pagos de ese país para que envíe solicitudes de operaciones a la SICAV en su nombre (agrupadas por fondo o distribuidor), registrar acciones en nombre del inversor minorista o una persona que este designe, y realizar todos los servicios relativos al ejercicio de los derechos del accionista. Para más información consulte el formulario de solicitud italiano.

Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo (continuación)

Suecia

Agente de pagos

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålysgatan 17
SE-105 71 Estocolmo,
Suecia
Tel +46 8 61 47000
Fax +46 8 20 08 46

Suiza

Representante y Agente de pagos

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
8002 Zúrich,
Suiza
Tel +41 58 212 61 11
Fax +41 58 212 63 30

Reino Unido

Agente de instalaciones

FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, Reino Unido
Tel +44 207 534 7505

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. de Luxemburgo con el número B-31442

